

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2008

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
AU 31 DECEMBRE 2008

_ /) / _essieurs,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de la Société SICAV PROSPERITY, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 décembre 2008.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 décembre 2008 totalise...2.163.465,034

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligence normale.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêté au 31 décembre 2008 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 22 Janvier 2009

Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

BILANS COMPARES	Montants en dinars	Montants en dinars
ACTIF	31/12/2008	31/12/2007
Portefeuille titres	1,620,862.826	2,279,548.988
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	192,596.175	200,630.794
Obligations et valeurs assimilées	278,143.880	395,834.960
Emprunts d'Etats	880,920.435	1,447,622.839
Autres Valeurs	269,202.336	235,460.395
Placements monétaires et disponibilités	499,954.087	581,746.275
Placements monétaires	499,212.885	581,611.623
Disponibilités	741.202	134.652
Créances d'exploitation	53,819.751	1,692.920
Autres créances d'exploitation	53,819.751	1,692.920
TOTAL ACTIF	2,174,636.664	2,862,988.183
PASSIF		
Opérateurs créditeurs	987.660	1,191.640
Autres créditeurs divers	10,183.970	11,589.862
TOTAL PASSIF	11,171.630	12,781.502
ACTIF NET	2,163,465.034	2,850,206.681
CAPITAL	2,073,953.933	2,730,928.073
SOMMES DISTRIBUABLES	89,511.101	119,278.608
Sommes distribuables des exercices antérieurs	7.749	20.048
Résultat distribuable de la période	93,357.121	119,884.329
Régularisation du résultat distribuable de la période	-3,853.769	-625.769
ACTIF NET	2,163,465.034	2,850,206.681
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	2,174,636.664	2,862,988.183

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 01/10/08 Au 31/12/08	Du 01/01/08 Au 31/12/08	Du 01/10/07 Au 31/12/07	Du 01/01/07 Au 31/12/07
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
Revenus du portefeuille titres	18,182.365	95,797.612	32,142.344	126,501.765
Dividendes	0.000	10,778.170	0.000	0.000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4,872.400	20,468.800	6,666.400	23,433.816
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	11,356.583	55,332.151	22,776.504	94,064.655
Revenus des Autres Valeurs	1,953.382	9,218.491	2,699.440	9,003.294
Revenus des placements monétaires	5,106.637	19,617.079	6,025.824	23,371.268
Revenus des Bons du Trésor	338.653	14,849.095	6,025.824	23,371.268
Revenus des Certificats de Dépôts	4,767.984	4,767.984	0.000	0.000
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	23,289.002	115,414.691	38,168.168	149,873.033
Charges de gestion des placements	-2,783.931	-11,441.046	-3,584.786	-14,189.423
REVENUS NET DES PLACEMENTS	20,505.071	103,973.645	34,583.382	135,683.610
Autres charges d'exploitation	-2,300.728	-10,616.524	-3,365.698	-15,799.281
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	18,204.343	93,357.121	31,217.684	119,884.329
Régularisation du résultat d'exploitation	-6,730.294	-3,853.769	2,230.584	-625.769
Report à nouveau	-0.697	7.749	0.383	20.048
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	11,473.352	89,511.101	33,448.651	119,278.608
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	6,730.294	3,853.769	-2,230.584	625.769
Report à nouveau (annulation)	0.697	-7.749	-0.383	-20.048
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-14,711.733	8,975.281	1,238.669	-13,269.446
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-75,952.082	-64,592.582	1,562.520	25,128.020
Frais de négociation	-257.373	-425.037	-9.960	-381.323
RESULTAT NET DE LA PERIODE	-72,716.845	37,314.783	34,008.913	131,361.580

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
PERIODE DU 01-01-2008 AU 31-12-2008 (en dinars)

DESIGNATION	Du 01/10/08 Au 31/12/08	Du 01/01/08 Au 31/12/08	Du 01/10/07 Au 30/12/07	Du 01/01/07 Au 31/12/07
VARIATION DE L'ACTIF NET				
RESULTAT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	-72,716.845	37,314.783	34,008.913	131,361.580
a- Résultat d'exploitation	18,204.343	93,357.121	31,217.684	119,884.329
b- Variation des Plus (ou moins) value potentielles sur titres	-14,711.733	8,975.281	1.238,669	-13,269.446
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-75,952.082	-64,592.582	1.562,520	25,128.020
d- Frais de négociation de titres	-257.373	-425.037	-9.960	-381.323
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	0.000	-96,437.934	0.000	-126,629.426
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-196,897.916	-627,618.496	54,379.776	-156,723.490
a - Souscriptions	234,626.751	873,892.264	249,341.489	2,084,959.553
- Capital (Souscriptions)	230,800.000	856,700.000	244,400.000	2,062,200.000
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice (S)	-4,375.857	-10,124.654	-3,839.244	-34,917.364
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos (S)	0.825	7,419.719	1.769	25,144.028
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice (S)	8,201.783	19,897.199	8,778.964	32,532.889
b - Rachats	-431,524.667	-1,501,510.760	-194,961.713	-
- Capital (Rachats)	-425,100.000	-1,471,100.000	-191,400.000	-
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice (R)	8,508.936	23,592.856	2,988.051	37,531.345
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos (R)	-1.526	-30,252.648	-1.384	-37,255.730
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice (R)	-14,932.077	-23,750.968	-6,548.380	-33,158.658
VARIATION DE L'ACTIF NET	-269,614.761	-686,741.647	88,388.689	-151,991.336
ACTIF NET				
a- en début de période	2,433,079.795	2,850,206.681	2,761,817.992	3,002,198.017
b- en fin de période	2,163,465.034	2,163,465.034	2,850,206.681	2,850,206.681
NOMBRE D ACTIONS				
a- en début de période	23,523	27,724	27,194	29,190
b- en fin de période	21,580	21,580	27,724	27,724
VALEUR LIQUIDATIVE				
a- en début de période	103.434	102.806	101.559	102.850
b- en fin de période	100.253	100.253	102.806	102.806
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	-12.30%	1.70%	4.91%	4.58%

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2007, soit TND 4.302

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2006, soit TND 4.753

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.01.2008 AU 31.12.2008**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31.12.2008 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admises à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2008 ou la date antérieure la plus récente.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-3 Cession des placements :

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	NOMBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.12.2008	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	10.221	185.268,000	192.596,175	8,902
ADWYA	599	1.377,700	3.709,607	0,171
ALKIMIA	200	7.340,000	5.452,000	0,252
ARTES	2.000	20.660,000	18.320,000	0,847
ASSAD	150	1.111,500	1.391,400	0,064
BIAT	3.600	128.701,600	133.790,400	6,184
BNA	150	1.350,000	1.326,150	0,061
MAGASIN GENERAL	100	5.800,000	5.833,700	0,270
MONOPRIX	100	9.413,000	11.552,900	0,534
SITS	1.500	2.790,000	3.096,000	0,143
TPR	1.711	6.664,260	8.089,608	0,374
DA TPR (11/149)	111	59,940	34,410	0,002
Obligations et valeurs assimilées	6.000	270.437,480	278.143,880	12,856
ATB 2007/1(25 ANS)	2.000	192.000,000	198.721,600	9,185
BIAT 2002	3.000	58.437,480	58.624,680	2,710
TL 2004/1	1.000	20.000,000	20.797,600	0,961

Emprunts d'Etat	846	856.610,400	880.920,435	40,718
BTA 6-03/2012 (6 ANS)	58	58.668,000	60.902,826	2,815
BTA 6,10-10/2013 (7 ANS)	85	86.360,000	87.303,244	4,035
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	204	211.837,900	217.089,362	10,034
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	499	499.744,500	515.625,003	23,833
Autres valeurs	1.275	268.271,825	269.202,336	12,443
Parts de FCC	275	160.247,825	161.202,336	7,451
FCC BIAT - CREDIMMO 1	150	74.115,450	74.556,916	3,446
FCC BIAT - CREDIMMO 2	125	86.132,375	86.645,420	4,005
Titres OPCVM	1.000	108.024,000	108.000,000	4,992
SICAV OPPORTUNITY	1.000	108.024,000	108.000,000	4,992

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 95.797,612 Dinars au 31.12.2008, contre 126.501,765 Dinars au 31.12.2007 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2008	Montant au 31.12.2007
Dividendes	10.778,170	0,000
Revenus des obligations	20.468,800	23.433,816
Revenus des emprunts d'Etat	55.332,151	94.064,655
Revenus des autres valeurs	9.218,491	9.003,294
Total	95.797,612	126.501,765

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2008 à 499.212,885 Dinars, représentant dans sa totalité des placements en Certificats de dépôt et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.08	% Actif net
CDP 100J-15/01/2009	1	494.444,901	499.212,885	22,956
TOTAL	1	494.444,901	499.212,885	22,956

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2008, à **19.617,079 Dinars**, contre **23.371,268 Dinars** au 31.12.2007 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2008	Montant au 31.12.2007
Revenus des Bons du Trésor	14.849,095	23.371,268
Revenus des Certificats de Dépôt	4.767,984	0,000
Total	19.617,079	23.371,268

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2008, à 53.819,751 Dinars contre 1.692,920 Dinars au 31.12.2007 et représentant la Retenue à la Source sur les achats des Bons du Trésor Assimilables, augmentée des sommes à l'encaissement.

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2008, à 11.441,046 Dinars, contre 14.189,423 Dinars au 31.12.2007 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2008, à 11.171,630 Dinars, contre 12.781,502 Dinars au 31.12.2007. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2008	Montant au 31.12.2007
PA 1	Opérateurs créditeurs	987,660	1.191,640
PA 2	Autres créditeurs divers	10.183,970	11.589,862
TOTAL		11.171,630	12.781,502

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2008 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2008 (en nominal)

- Montant : 2.772.400,000 Dinars
- Nombre de titres : 27.724
- Nombre d'actionnaires : 50

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 856.700,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 8.567

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 1.471.100,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 14.711

Capital au 31.12.2008 : 2.073.953,933 Dinars

- Montant en nominal : 2.158.000,000 Dinars
- Sommes non distribuables : -84.046,067 Dinars
- Nombres de titres : 21.580
- Nombre d'actionnaires : 43

CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondant au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY.

Le solde de ce poste au 31.12.2008 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **93.357,121 Dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **-3.853,769 Dinars**
- **Report à Nouveau** : **7,749 Dinars**

SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE : 89.511,101 Dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :**4-1 Données par action :**

<u>Données par action</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
• Revenus des placements	5,348	5,406
• Charges de gestion	(0,530)	(0,512)
• Revenu net des placements	4,818	4,894
• Autres charges d'exploitation	(0,492)	(0,570)
• Résultat d'exploitation	4,326	4,324
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,179)	(0,023)
• Report à nouveau	0,000	0,001
SOMMES DISTRIBUABLES	4,147	4,302
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,179	0,023
• Report à nouveau	0,000	(0,001)
• Variation des plus ou moins values potentielles	,416	(0,478)
• Plus ou moins values réalisées	(2,993)	0,906
• Frais de négociation	(0,020)	(0,014)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1,729	4,738

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>31.12.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
• Charges de gestion/actif net moyen :	0,500%	0,500%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,464%	0,557%
• Résultat distribuable de l'exercice /actif net moyen	4,079%	4,225%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY a été confiée, à compter du 1^{er} avril 2003, à la BIAT ASSET MANAGEMENT (Société de Gestion des OPCVM). Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La tenue du registre des actionnaires de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, la BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY. Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.