

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2009

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 31 Décembre 2009

_/)/)_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 2009.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 Décembre 2009 totalise **1.536.482,688 TND**

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 2009 reflète correctement la situation de votre société.

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous vous informons :

- Que la « BIAT » est actionnaire à plus de 10% de votre société « SICAV PROSPERITY » qui elle-même détient des actions BIAT dans le cadre de ses activités de placement. Cette situation rentre dans le cadre des dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales et mérite d'être régularisée.
- Du non respect du taux d'emploi de l'actif net en actions d'organismes de placement collectif fixé à un maximum de 5% par l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif. Il s'agit des actions « SICAV OPPORTUNITY ».
- Un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif arrêté au 31 Décembre 2009 en une même valeur mobilière d'un même émetteur tel que prévu par l'article 29 du code des organismes de placement collectif. Il s'agit :
 - De l'emprunt obligataire émis par la banque « ATB ».
 - Les actions cotées de la banque « BIAT ».

Fait à Tunis, 19 Janvier 2010

Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud ZAHAF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/209	31/12/2008
ACTIF				
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,234,317.707	1,620,862.826
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		431,732.537	192,596.175
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		290,850.400	278,143.880
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		319,009.752	880,920.435
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		192,725.018	269,202.336
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	312,212.388	499,954.087
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		311,297.742	499,212.885
AC2-B	DISPONIBILITES		914.646	741.202
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	374.532	53,819.751
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		374.532	53,819.751
TOTAL ACTIF			1,546,904.627	2,174,636.664
PASSIF				
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	660.093	987.660
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	9,761.846	10,183.970
TOTAL PASSIF			10,421.939	11,171.630
ACTIF NET			1,536,482.688	2,163,465.034
CP1	CAPITAL	CP1	1,487,138.255	2,073,953.933
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	49,344.433	89,511.101
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		12.722	7.749
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		70,479.212	93,357.121
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-21,147.501	-3,853.769
ACTIF NET			1,536,482.688	2,163,465.034
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,546,904.627	2,174,636.664

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/10/2009	01/01/2009	01/10/2008	01/01/2008
		au	au	au	au
		31/12/2009	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2008
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	9,762.946	77,797.289	18,182.365	95,797.612
PR1-A DIVIDENDES		0.000	6,470.730	0.000	10,778.170
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,724.800	13,584.000	4,872.400	20,468.800
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		4,944.488	48,867.681	11,356.583	55,332.151
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		1,093.658	8,874.878	1,953.382	9,218.491
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,838.389	13,900.661	5,106.637	19,617.079
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,838.389	13,113.546	338.653	14,849.095
PR2-B REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	787.115	4,767.984	4,767.984
REVENUS DES PLACEMENTS		12,601.335	91,697.950	23,289.002	115,414.691
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,972.316	-10,211.377	-2,783.931	-11,441.046
REVENU NET DES PLACEMENTS		10,629.019	81,486.573	20,505.071	103,973.645
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,846.556	-11,007.361	-2,300.728	-10,616.524
RESULTAT D'EXPLOITATION		7,782.463	70,479.212	18,204.343	93,357.121
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	-5,199.880	-21,134.779	-6,730.991	-3,846.020
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-5,198.372	-21,147.501	-6,730.294	-3,853.769
PR4-B REPORT À NOUVEAU		-1.508	12.722	-0.697	7.749
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2,582.583	49,344.433	11,473.352	89,511.101
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		5,198.372	21,147.501	6,730.294	3,853.769
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		1.508	-12.722	0.697	-7.749
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		11,900.212	117,403.923	-14,711.733	8,975.281
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		1,374.010	-4,083.103	-75,952.082	-64,592.582
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		-6.981	-32.208	-257.373	-425.037
RESULTAT NET DE LA PERIODE		21,049.704	183,767.824	-72,716.845	37,314.783

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2009 AU 31-12-2009

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/10/2009	01/01/2009	01/10/2008	01/01/2008
		au	au	au	au
		31/12/2009	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2008
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI AN1		21,049.704	183,767.824	-72,716.845	37,314.783
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		7,782.463	70,479.212	18,204.343	93,357.121
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		11,900.212	117,403.923	-14,711.733	8,975.281
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES		1,374.010	-4,083.103	-75,952.082	-64,592.582
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-6.981	-32.208	-257.373	-425.037
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	-88,509.421	0.000	-96,437.934
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	-179,966.066	-722,240.749	-196,897.916	-627,618.496
SOUSCRIPTIONS		54,530.278	1,015,037.200	234,626.751	873,892.264
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		52,800.000	1,002,000.000	230,800.000	856,700.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		116.176	-9,975.562	-4,375.857	-10,124.654
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		0.460	921.084	0.825	7,419.719
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)		1,613.642	22,091.678	8,201.783	19,897.199
RACHATS		-234,496.344	-1,737,277.949	-431,524.667	-1,501,510.760
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-225,400.000	-1,702,300.000	-425,100.000	-1,471,100.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		-2,282.361	10,171.273	8,508.936	23,592.856
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-1.969	-1,910.043	-1.526	-30,252.648
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-6,812.014	-43,239.179	-14,932.077	-23,750.968
VARIATION DE L'ACTIF NET		-158,916.362	-626,982.346	-269,614.761	-686,741.647
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE		1,695,399.050	2,163,465.034	2,433,079.795	2,850,206.681
AN4-B FIN DE PERIODE		1,536,482.688	1,536,482.688	2,163,465.034	2,163,465.034
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE		16,303	21,580	23,523	27,724
AN5-B FIN DE PERIODE		14,577	14,577	21,580	21,580
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE		103.993	100.253	103.434	102.806
B- FIN DE PERIODE		105.404	105.404	100.253	100.253
AN6 TAUX DE RENDEMENT		5.38%	9.27%	-12.30%	1.70%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.01.2009 AU 31.12.2009**

REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31.12.2009 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3.1- 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 31.12.2009 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.

3.2- 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 31.12.2009	% de L'ACTIF NET
<i>Actions, valeurs assimilées et droits rattachés</i>	23.004	311.331,750	431.732,537	28,099
ADWYA	599	1.377,700	5.035,194	0,328
ALKIMIA	200	7.340,000	7.296,000	0,475
ARTES	2.000	20.660,000	24.168,000	1,573
ASSAD	187	1.106,120	2.329,833	0,152
ATTIJARI BANK	150	2.128,500	3.220,350	0,210

BH	100	2.480,000	2.756,400	0,179
BIAT	3.600	128.701,600	230.522,400	15,003
BNA	275	2.120,000	3.131,700	0,204
BNA NS	125	682,500	1.015,000	0,066
CIL	250	4.980,000	7.115,500	0,463
CIMENTS DE BIZERTE	9.145	103.769,500	75.949,225	4,943
EL WIFACK	150	1.125,000	2.032,350	0,132
MAG GEN	139	8.176,400	17.931,000	1,167
MONOPRIX	100	9.413,000	23.258,600	1,514
PGH	500	2.875,000	3.500,500	0,228
SITS	1.500	2.790,000	5.371,500	0,350
STB	200	1.800,000	2.880,800	0,187
TJARI NS	19	400,400	400,400	0,026
TL	101	2.185,250	2.538,534	0,165
TLS DA (1/68)	121	43,560	43,560	0,003
TLS NS	20	458,420	478,800	0,031
TPR	1.711	5.620,550	9.583,311	0,624
TPR DA (1/8)	1.711	1.043,710	1.163,480	0,076
DA TPR (11/149)	101	54,540	10,100	0,001
Obligations et valeurs assimilées	3.000	284.000,000	290.850,400	18,930
ATB 2007/1(25 ANS)	2.000	184.000,000	189.692,800	12,346
HL 2009/2	1.000	100.000,000	101.157,600	6,584
Emprunts d'Etat	303	309.563,000	319.009,752	20,762
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	23	24.012,000	24.832,692	1,616
BTA 6.75-07/2017 (10 ANS)	48	53.208,000	54.450,739	3,544
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	232	232.343,000	239.726,321	15,602
Autres valeurs	1.022	187.885,793	192.725,018	12,544
Parts de FCC	275	107.216,625	107.748,539	7,013
FCC BIAT - CREDIMMO 1	150	45.159,000	45.383,039	2,954
FCC BIAT - CREDIMMO 2	125	62.057,625	62.365,500	4,059
Titres OPCVM	747	80.669,168	84.976,479	5,531
SICAV OPPORTUNITY	747	80.669,168	84.976,479	5,531

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 77.797,289 Dinars au 31.12.2009, contre 95.797,612 Dinars au 31.12.2008 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2009	Montant au 31.12.2008
Dividendes	6.470,730	10.778,170
Revenus des obligations	13.584,000	20.468,800
Revenus des emprunts d'Etat	48.867,681	55.332,151

Revenus des autres valeurs	8.874,878	9.218,491
Total	77.797,289	95.797,612

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2009 à 311.297,742 Dinars, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.09	% Actif net
BTC 52S-02/03/2010	16	15,449.280	15,799.365	1.028
BTC 52S-07/09/2010	66	63,513.212	64,039.707	4.168
BTC 52S-11/05/2010	16	15,427.357	15,696.482	1.022
BTC 52S-12/10/2010	223	214,890.282	215,762.188	14.043
TOTAL	321	309,280.131	311,297.742	20.261

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2009, à **13.900,661 Dinars**, contre **19.617,079 Dinars** au 31.12.2008 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2009	Montant au 31.12.2008
Revenus des Bons du Trésor	13.113,546	14.849,095
Revenus des Certificats de Dépôt	787,115	4.767,984
Total	13.900,661	19.617,079

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2009, à 374,532 Dinars contre 53.819,751 Dinars au 31.12.2008 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 31.12.2009, à 10.211,377 Dinars, contre 11.441,046 Dinars au 31.12.2008 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2009, à 10.421,939 Dinars, contre 11.171,630 Dinars au 31.12.2008. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2009	Montant au 31.12.2008
PA 1	Opérateurs créditeurs	660,093	987,660
PA 2	Autres créditeurs divers	9.761,846	10.183,970
TOTAL		10.421,939	11.171,630

CPI- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2009 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2009 (en nominal)

- Montant : 2.158.000,000 Dinars
- Nombre de titres : 21.580
- Nombre d'actionnaires : 43

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 1.002.000,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 10.020

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 1.702.300,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 17.023

Capital au 31.12.2009 : 1.487.138,255 Dinars

- Montant en nominal : 1.457.700,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 29.438,255 Dinars
- Nombres de titres : 14.577
- Nombre d'actionnaires : 41

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 31.12.2009 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **70.479,212 Dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **-21.147,501 Dinars**
- **Report à Nouveau** : **12,722 Dinars**

SOMMES DISTRIBUTABLES DE L'EXERCICE : 49.344,433 Dinars

3.3- AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Données par action	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
• Revenus des placements	6,291	5,348
• Charges de gestion	(0,701)	(0,530)
• Revenu net des placements	5,590	4,818
• Autres charges d'exploitation	(0,755)	(0,492)
• Résultat d'exploitation	4,835	4,326
• Régularisation du résultat d'exploitation	(1,450)	(0,179)
• Report à nouveau	0,001	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	3,385	4,147
• Régularisation du résultat d'exploitation	1,451	0,179
• Report à nouveau	(0,001)	0,000
• Variation des plus ou moins values potentielles	8,054	0,416
• Plus ou moins values réalisées	(0,280)	(2,993)
• Frais de négociation	(0,002)	(0,020)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	12,607	1,729

4-2 Ratios de gestion des placements

• Charges de gestion/actif net moyen	0,501%	0,500%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,540%	0,464%
• Résultat distribuable de l'exercice /actif net moyen	3,458%	4,079%

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 :

1. La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
2. La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
3. La tenue du registre des actionnaires de SICAV PROSPERITY ;
4. 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.