

SICAV PROSPERITY
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2010

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
Au 31 DECEMBRE 2010

_ /) / _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 2010.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 Décembre 2010 totalise **1.671.699,406 TND**

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

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 2010 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.
- Que l'analyse de la composition de votre actif fait apparaître un dépassement non autorisé dans le taux d'emploi de l'actif arrêté au 31 Décembre 2010 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 des actions cotées de la banque « BIAT » et des obligations « ATB-2007/1 ».

Fait à Tunis, le 27 Janvier 2011
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARÉS		NOTE	31/12/2010	31/12/2009
ACTIF				
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,343,507.053	1,234,317.707
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		589,873.435	431,732.537
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		262,356.800	290,850.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		378,868.249	319,009.752
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		112,408.569	192,725.018
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	335,854.107	312,212.388
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		334,957.517	311,297.742
AC2-B	DISPONIBILITES		896.590	914.646
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	2,226.820	374.532
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		2,226.820	374.532
TOTAL ACTIF			1,681,587.980	1,546,904.627
PASSIF				
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	803.935	660.093
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	9,084.639	9,761.846
TOTAL PASSIF			9,888.574	10,421.939
ACTIF NET			1,671,699.406	1,536,482.688
CP1	CAPITAL	CP1	1,631,573.601	1,487,138.255
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	40,125.805	49,344.433
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		1.304	12.722
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		43,096.635	70,479.212
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-2,972.134	-21,147.501
ACTIF NET			1,671,699.406	1,536,482.688
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,681,587.980	1,546,904.627

SICAV PROSPERITY

		Période du	Période du	Période du	Période du	
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/10/2010	01/01/2010	01/10/2009	01/01/2009
		au	au	au	au	
		31/12/2010	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2009	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	10,227.314	50,861.024	9,762.946	77,797.289
PR1-A	DIVIDENDES		0.000	13,075.595	0.000	6,470.730
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		3,178.400	12,852.800	3,724.800	13,584.000
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		6,389.162	20,724.570	4,944.488	48,867.681
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		659.752	4,208.059	1,093.658	8,874.878
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	3,322.356	12,311.498	2,838.389	13,900.661
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		3,322.356	12,311.498	2,838.389	13,113.546
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	0.000	0.000	787.115
REVENUS DES PLACEMENTS			13,549.670	63,172.522	12,601.335	91,697.950
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2,503.031	-9,005.076	-1,972.316	-10,211.377
REVENU NET DES PLACEMENTS			11,046.639	54,167.446	10,629.019	81,486.573
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,820.571	-11,070.811	-2,846.556	-11,007.361
RESULTAT D'EXPLOITATION			8,226.068	43,096.635	7,782.463	70,479.212
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	-15,053.705	-2,970.830	-5,199.880	-21,134.779
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-15,053.161	-2,972.134	-5,198.372	-21,147.501
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		-0.544	1.304	-1.508	12.722
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			-6,827.637	40,125.805	2,582.583	49,344.433
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		15,053.161	2,972.134	5,198.372	21,147.501
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.544	-1.304	1.508	-12.722
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-177,832.777	38,118.509	11,900.212	117,403.923
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		77,590.646	89,664.918	1,374.010	-4,083.103
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-237.982	-360.406	-6.981	-32.208
RESULTAT NET DE LA PERIODE			-92,254.045	170,519.656	21,049.704	183,767.824

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2010 AU 31-12-2010

		Période du	Période du	Période du	Période du	
DESIGNATION	Note	01/10/2010	01/01/2010	01/10/2009	01/01/2009	
		au	au	au	au	
		31/12/2010	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2009	
AN1	VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	AN1	-92,254.045	170,519.656	21,049.704	183,767.824
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION		8,226.068	43,096.635	7,782.463	70,479.212
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		-177,832.777	38,118.509	11,900.212	117,403.923
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES		77,590.646	89,664.918	1,374.010	-4,083.103
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-237.982	-360.406	-6.981	-32.208
AN2	DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	AN2	0.000	-46,652.070	0.000	-88,509.421
AN3	TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	AN3	-705,357.657	11,349.132	-179,966.066	-722,240.749
	SOUSCRIPTIONS		353,208.785	1,598,745.841	54,530.278	1,015,037.200
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		306,700.000	1,423,800.000	52,800.000	1,002,000.000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		39,048.026	147,863.239	116.176	-9,975.562
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		0.272	2,468.924	0.460	921.084
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)		7,460.487	24,613.678	1,613.642	22,091.678
	RACHATS		-1,058,566.442	-1,587,396.709	-234,496.344	-1,737,277.949
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)		-921,400.000	-1,406,500.000	-225,400.000	-1,702,300.000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		-114,651.978	-148,150.915	-2,282.361	10,171.273
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-0.816	-5,159.982	-1.969	-1,910.043
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-22,513.648	-27,585.812	-6,812.014	-43,239.179
VARIATION DE L'ACTIF NET			-797,611.702	135,216.718	-158,916.362	-626,982.346
AN4	ACTIF NET					
AN4-A	DEBUT DE PERIODE		2,469,311.108	1,536,482.688	1,695,399.050	2,163,465.034
AN4-B	FIN DE PERIODE		1,671,699.406	1,671,699.406	1,536,482.688	1,536,482.688
AN5	NOMBRE D'ACTIONS					
AN5-A	DEBUT DE PERIODE		20,897	14,577	16,303	21,580
AN5-B	FIN DE PERIODE		14,750	14,750	14,577	14,577
VALEUR LIQUIDATIVE						
A-	DEBUT DE PERIODE		118.165	105.404	103.993	100.253
B-	FIN DE PERIODE		113.335	113.335	105.404	105.404
AN6	TAUX DE RENDEMENT		-16.22%	10.74%	5.38%	9.27%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1.REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31.12.2010 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 31.12.2010 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 31.12.2010	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	60.155	430.539,934	589.873,435	35,286%
ADWYA	1.700	9.626,080	10.698,100	0,640
ALKIMIA	150	5.505,000	4.926,150	0,295
ARTES	1.000	10.330,000	12.228,000	0,731
ASSAD	205	1.097,930	2.288,620	0,137
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	24.067,000	1,440
ATL	1.000	5.700,000	5.932,000	0,355
ATTIJARI BANK	900	19.757,810	19.395,000	1,160
BH	100	2.480,000	2.942,300	0,176
BIAT	2.400	85.801,067	175.099,200	10,474
BNA	500	4.496,350	7.497,500	0,448
BT	1.000	11.880,000	11.629,000	0,696
CARTHAGE CEMENT	28.539	53.923,818	94.835,097	5,673
CIL	333	4.970,370	9.696,627	0,580
CIMENTS DE BIZERTE	10.000	108.529,939	74.160,000	4,436
EL WIFACK	150	1.125,000	3.786,300	0,226
ENNAKL	4.300	47.297,936	49.948,800	2,988

MONOPRIX	500	9.413,000	21.529,000	1,288
PGH	500	3.492,500	4.637,000	0,277
SITS	1.500	3.798,750	4.941,000	0,296
STB	200	1.800,000	3.785,000	0,226
TL	123	2.646,420	4.264,041	0,255
TPR	2.055	7.134,630	11.795,700	0,706
TUNIS RE	2.000	14.733,334	29.792,000	1,782
Emprunts de Sociétés	3.000	256.000,000	262.356,800	15,694%
ATB 2007/1(25 ANS)	2.000	176.000,000	181.433,600	10,853
HL 2009/2	1.000	80.000,000	80.923,200	4,841
Emprunts d'Etat	362	366.823,100	378.868,249	22,663%
BTA 5.50-03/2019 (10 ANS)	136	140.489,100	145.341,876	8,694
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	226	226.334,000	233.526,373	13,969
Autres valeurs	642	108.609,111	112.408,569	6,724%
Parts de FCC	275	56.987,625	57.293,977	3,427%
FCC BIAT - CREDIMMO 1	150	21.025,500	21.138,528	1,264
FCC BIAT - CREDIMMO 2	125	35.962,125	36.155,449	2,163
Titres OPCVM	367	51.621,486	55.114,592	3,297%
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	55.114,592	3,297

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **50.861,024** Dinars au 31.12.2010, contre 77.797,289 Dinars au 31.12.2009 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2010	Montant au 31.12.2009
Dividendes	13.075,595	6.470,730
Revenus des obligations	12.852,800	13.584,000
Revenus des emprunts d'Etat	20.724,570	48.867,681
Revenus des autres valeurs	4.208,059	8.874,878
Total	50.861,024	77.797,289

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2010 à 334.957,517 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 31.12.10	% Actif net
BTC 52S-01/03/2011	45	43.440,460	44.447,650	2,659
BTC 52S-05/04/2011	294	289.005,513	290.509,867	17,378
TOTAL	339	332.445,973	334.957,517	20,037

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2010, à **12.311,498** Dinars, contre **13.900,661** Dinars au 31.12.2009 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2010	Montant au 31.12.2009
Revenus des Bons du Trésor	12.311,498	13.113,546
Revenus des Certificats de Dépôt	0,000	787,115
Total	12.311,498	13.900,661

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2010, à **2.226,820** Dinars contre **374,532** Dinars au 31.12.2009 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 31.12.2010, à **9.005,076** Dinars, contre 10.211,377 Dinars au 31.12.2009 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2010, à **9.888,574** Dinars, contre **10.421,939** Dinars au 31.12.2009. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2010	Montant au 31.12.2009
PA 1	Opérateurs créditeurs	803,935	660,093
PA 2	Autres créditeurs divers	9.084,639	9.761,846
TOTAL		9.888,574	10.421,939

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2010 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2010 (en nominal)

- Montant : 1.457.700,000 Dinars
- Nombre de titres : 14.577
- Nombre d'actionnaires : 41

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 1.423.800,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 14.238

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 1.406.500,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 14.065

Capital au 31.12.2010 : **1.631.573,601** Dinars

- Montant en nominal : 1.475.000,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 156.573,601 Dinars
- Nombres de titres : 14.750
- Nombre d'actionnaires : 45

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 31.12.2010 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **43.096,635** Dinars
- **Régularisation du résultat de la période** : **-2.972,134** Dinars
- **Report à Nouveau** : **1,304** Dinars

SOMMES DISTRIBUTABLES DE L'EXERCICE : 40.125,805 Dinars

4.AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Données par action	<u>31.12.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
• Revenus des placements	4,283	6,291
• Charges de gestion	(0,611)	(0,701)
• Revenu net des placements	3,672	5,590
• Autres charges d'exploitation	(0,751)	(0,755)
• Résultat d'exploitation	2,922	4,835
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,202)	(1,450)
• Report à nouveau	0,000	0,001
SOMMES DISTRIBUABLES	2,720	3,385
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,202	1,451
• Report à nouveau	0,000	(0,001)
• Variation des plus ou moins values potentielles	2,584	8,054
• Plus ou moins values réalisées	6,079	(0,280)
• Frais de négociation	(0,024)	(0,002)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11,561	12,607

4-2 Ratios de gestion des placements

• Charges de gestion/actif net moyen	0,502%	0,501%
• Autres charges d'exploitation/actif net moyen	0,617%	0,540%
• Résultat distribuable de l'exercice /actif net moyen	2,238%	3,458%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY a été confiée, à compter du 1er 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.