

**SICAV PROSPERITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31/12/2011**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE**

Au 31 Décembre 2011

_/)/_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 2011.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 Décembre 2011 totalise **1.350.554,605 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 2011 reflète correctement la situation de votre société.

**Fait à Tunis, 25 Janvier 2012
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2011	31/12/2010
ACTIF				
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,065,514.630	1,343,507.053
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		421,459.262	589,873.435
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		190,414.400	262,356.800
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		387,815.604	378,868.249
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		65,825.364	112,408.569
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	282,503.339	335,854.107
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		282,133.736	334,957.517
AC2-B	DISPONIBILITES		369.603	896.590
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	12,885.416	2,226.820
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		12,885.416	2,226.820
TOTAL ACTIF			1,360,903.385	1,681,587.980
PASSIF				
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	572.460	803.935
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	9,776.320	9,084.639
TOTAL PASSIF			PA 10,348.780	9,888.574
ACTIF NET			1,350,554.605	1,671,699.406
CP1	CAPITAL	CP1	1,321,845.090	1,631,573.601
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	28,709.515	40,125.805
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		4.660	1.304
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		28,548.789	43,096.635
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		156.066	-2,972.134
ACTIF NET			1,350,554.605	1,671,699.406
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,360,903.385	1,681,587.980

SICAV PROSPERITY

		Période du	Période du	Période du	Période du	
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/10/2011	01/01/2011	01/10/2010	01/01/2010
		au	au	au	au	
		31/12/2011	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2010	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	5,919.361	37,804.901	10,227.314	50,861.024
PR1-A	DIVIDENDES		0.000	10,045.550	0.000	13,075.595
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		2,524.033	12,100.033	3,178.400	12,852.800
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		3,266.148	13,156.833	6,389.162	20,724.570
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS		129.180	2,502.485	659.752	4,208.059
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,411.370	8,348.275	3,322.356	12,311.498
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,411.370	8,348.275	3,322.356	12,311.498
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		0.000	0.000	0.000	0.000
REVENUS DES PLACEMENTS			8,330.731	46,153.176	13,549.670	63,172.522
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,687.348	-6,479.663	-2,503.031	-9,005.076
REVENU NET DES PLACEMENTS			6,643.383	39,673.513	11,046.639	54,167.446
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,843.916	-11,124.724	-2,820.571	-11,070.811
RESULTAT D'EXPLOITATION			3,799.467	28,548.789	8,226.068	43,096.635
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION	PR4	795.324	160.726	-15,053.705	-2,970.830
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		795.179	156.066	-15,053.161	-2,972.134
PR4-B	REPORT À NOUVEAU		0.145	4.660	-0.544	1.304
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE			4,594.791	28,709.515	-6,827.637	40,125.805
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-795.179	-156.066	15,053.161	2,972.134
PR4-B	REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		-0.145	-4.660	0.544	-1.304
PR4-C	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-68,922.360	-86,745.668	-177,832.777	38,118.509
PR4-D	VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		66,669.427	91,613.947	77,590.646	89,664.918
PR4-E	FRAIS DE NEGOCIATION		-195.990	-280.830	-237.982	-360.406
RESULTAT NET DE LA PERIODE			1,350.544	33,136.238	-92,254.045	170,519.656

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2011 AU 31-12-2011

DESIGNATION	Note	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/10/2011	01/01/2011	01/10/2010	01/01/2010
		au	au	au	au
		31/12/2011	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2010
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI AN1		1,350.544	33,136.238	-92,254.045	170,519.656
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION		3,799.467	28,548.789	8,226.068	43,096.635
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES		-68,922.360	-86,745.668	-177,832.777	38,118.509
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES		66,669.427	91,613.947	77,590.646	89,664.918
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-195.990	-280.830	-237.982	-360.406
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES AN2		0.000	-32,805.920	0.000	-46,652.070
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL AN3		40,920.686	-321,475.119	-705,357.657	11,349.132
SOUSCRIPTIONS		150,006.734	320,316.826	353,208.785	1,598,745.841
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)		132,700.000	292,500.000	306,700.000	1,423,800.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)		14,455.576	21,333.797	39,048.026	147,863.239
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)		0.522	2,362.109	0.272	2,468.924
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (S)		2,850.636	4,120.920	7,460.487	24,613.678
RACHATS		-109,086.048	-641,791.945	-1,058,566.442	-1,587,396.709
AN3-F CAPITAL (RACHATS)		-95,900.000	-583,000.000	-921,400.000	-1,406,500.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)		-11,130.214	-45,149.757	-114,651.978	-148,150.915
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)		-0.377	-9,677.334	-0.816	-5,159.982
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)		-2,055.457	-3,964.854	-22,513.648	-27,585.812
VARIATION DE L'ACTIF NET		42,271.230	-321,144.801	-797,611.702	135,216.718
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE		1,308,283.375	1,671,699.406	2,469,311.108	1,536,482.688
AN4-B FIN DE PERIODE		1,350,554.605	1,350,554.605	1,671,699.406	1,671,699.406
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE		11,477	14,750	20,897	14,577
AN5-B FIN DE PERIODE		11,845	11,845	14,750	14,750
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE		113.991	113.335	118.165	105.404
B- FIN DE PERIODE		114.018	114.018	113.335	113.335
AN6 TAUX DE RENDEMENT		0,09%	2,99%	-16,22%	10,74%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA PERIODE DU 01.01.2011 AU 31.12.2011**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31.12.2011 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 31.12.2011 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	59.022	346.006,627	421.459,262	31,21%
ADWYA	1.700	9.626,080	11.971,400	0,89
ARTES	1.000	10.330,000	9.602,000	0,71
ASSAD	500	4.240,130	5.299,000	0,39
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	29.996,000	2,22
ATL	1.000	5.700,000	5.486,000	0,41
ATTIJARI BANK	900	19.757,810	16.831,800	1,25
BNA	500	4.496,350	6.009,000	0,44
BT	1.000	11.880,000	10.707,000	0,79
CARTHAGE CEMENT	28.539	53.923,818	115.668,567	8,56
CIMENTS DE BIZERTE	10.000	108.529,939	79.200,000	5,86
EL WIFACK	150	1.125,000	3.017,250	0,22
ENNAKL	4.300	47.297,936	41.228,400	3,05
MONOPRIX	1.000	16.258,000	28.316,000	2,10
PGH	540	3.492,500	4.413,420	0,33
SITS	1.500	3.798,750	5.424,000	0,40
STB	200	1.800,000	2.000,600	0,15
TELNET HOLDING	570	3.306,000	4.996,620	0,37
TL	123	2.646,420	3.546,705	0,26
TPR	2.500	8.064,560	14.877,500	1,10
TUNIS RE	2.000	14.733,334	22.868,000	1,69
Emprunts de Sociétés	2.500	186.000,000	190.414,400	14,10%
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	126.000,000	129.751,200	9,61
HL 2009/2	1.000	60.000,000	60.663,200	4,49
Emprunts d'Etat	377	375.260,500	387.815,604	28,72%
BTA 5.25-03/2016	238	236.057,000	244.163,346	18,08
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	143.652,258	10,64
Autres valeurs	642	65.144,236	65.825,364	4,87%
Parts de FCC	275	13.522,750	13.575,574	1,01%
FCC-BIAT I P1 15/02/2012	150	1.532,250	1.538,236	0,11
FCC-BIAT II P1 15/02/2012	125	11.990,500	12.037,338	0,89
Titres OPCVM	367	51.621,486	52.249,790	3,87%
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	52.249,790	3,87

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **37.804,901** Dinars au 31.12.2011, contre **50.861,024** Dinars au 31.12.2010 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2011	Montant au 31.12.2010
Dividendes	10.045,550	13.075,595
Revenus des obligations	12.100,033	12.852,800
Revenus des emprunts d'Etat	13.156,833	20.724,570
Revenus des autres valeurs	2.502,485	4.208,059
Total	37.804,901	50.861,024

AC2- Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2011 à 282.133,736 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 31.12.11	% Actif net
BTC 52S-23/10/2012	59	56.671,477	57.013,189	4,22
BTC 52S-27/03/2012	141	135.917,103	138.790,551	10,28
BTC 52S-27/11/2012	20	19.239,714	19.273,532	1,43
BTC 52S-28/02/2012	68	65.240,127	67.056,464	4,97
TOTAL	288	277.068,421	282.133,736	20,89%

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2011, à **8.348,275** Dinars, contre **12.311,498** Dinars au 31.12.2010 et se détaillant comme suit :

Revenus	Montant au 31.12.2011	Montant au 31.12.2010
Revenus des Bons du Trésor	8.348,275	12.311,498
Total	8.348,275	12.311,498

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31.12.2011, à **12.885,416** Dinars contre **2.226,820** Dinars au 31.12.2010 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 31.12.2011, à **6.479,663** Dinars, contre **9.005,076** Dinars au 31.12.2010 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce compte s'élève au 31.12.2011, à **10.348,780** Dinars, contre **9.888,574** Dinars au 31.12.2010. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2011	Montant au 31.12.2010
PA 1	Opérateurs créditeurs	572,460	803,935
PA 2	Autres créditeurs divers	9.776,320	9.084,639
TOTAL		10.348,780	9.888,574

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2011 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2011 (en nominal)

- Montant : 1.475.000,000 Dinars
- Nombre de titres : 14.750
- Nombre d'actionnaires : 45

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 292.500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 2.925

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 583.000,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 5.830

Capital au 31.12.2011 : 1.321.845,090 Dinars

- Montant en nominal : 1.184.500,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 137.345,090 Dinars
- Nombres de titres : 11.845
- 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 31.12.2011 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **28.548,789** Dinars
- **Régularisation du résultat de la période** : **156,066** Dinars
- **Report à Nouveau** : **4,660** Dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE : 28.709,515 Dinars

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

Données par action	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
• Revenus des placements	3,896	4,283
• Charges de gestion	(0,547)	(0,611)
• Revenu net des placements	3,349	3,672
• Autres charges d'exploitation	(0,939)	(0,751)
• Résultat d'exploitation	2,410	2,922
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,013	(0,202)
SOMMES DISTRIBUABLES	2,423	2,720
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,013)	0,202
• Plus ou moins values réalisées sur titres	7,734	6,079
• Variation des +/- values potentielles	(7,323)	2,584
• Frais de négociation	(0,024)	(0,024)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2,797	11,561

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,500%	0,502%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,858%	0,617%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,214%	2,238%

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.