

SICAV PROSPERITY**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2012****RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012**

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 2012.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 31 Décembre 2012 totalise **1 417 438,898 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 2012 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 16 Janvier 2013

**Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ZAHAF**

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2012	31/12/2011
Montants en Dinars				
ACTIF				
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,075,798.629	1,065,514.630
AC1-A	ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES		369,680.976	421,459.262
AC1-B	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		163,710.400	190,414.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		492,425.156	387,815.604
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		49,982.097	65,825.364
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	356,183.788	282,503.339
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		355,579.833	282,133.736
AC2-B	DISPONIBILITES		603.955	369.603
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION		0.000	12,885.416
AC3-A	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		0.000	12,885.416
TOTAL ACTIF			1,431,982.417	1,360,903.385
PASSIF				
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	602.192	572.460
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	13,941.327	9,776.320
TOTAL PASSIF			14,543.519	10,348.780
ACTIF NET			1,417,438.898	1,350,554.605
CP1	CAPITAL	CP1	1,387,128.635	1,321,845.090
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	30,310.263	28,709.515
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		9.704	4.660
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		31,451.142	28,548.789
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-1,150.583	156.066
ACTIF NET			1,417,438.898	1,350,554.605
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,431,982.417	1,360,903.385

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/10/2012	01/01/2012	01/10/2011	01/01/2011
		au	au	au	au
		31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	7,750.675	38,080.877	5,919.361	37,804.901
PR1-A DIVIDENDES		0.000	6,453.850	0.000	10,045.550
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		1,828.400	7,130.800	2,524.033	12,100.033
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT ET VALEURS ASSIMILEES		5,922.275	23,256.654	3,266.148	13,156.833
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		0.000	1,239.573	129.180	2,502.485
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,720.027	11,371.284	2,411.370	8,348.275
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,720.027	11,371.284	2,411.370	8,348.275
REVENUS DES PLACEMENTS		10,470.702	49,452.161	8,330.731	46,153.176
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,799.351	-7,447.048	-1,687.348	-6,479.663
REVENU NET DES PLACEMENTS		8,671.351	42,005.113	6,643.383	39,673.513
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,460.886	-10,553.971	-2,843.916	-11,124.724
RESULTAT D'EXPLOITATION		6,210.465	31,451.142	3,799.467	28,548.789
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-1,282.709	-1,140.879	795.324	160.726
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-1,282.180	-1,150.583	795.179	156.066
PR4-B REPORT À NOUVEAU		-0.529	9.704	0.145	4.660
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4,927.756	30,310.263	4,594.791	28,709.515
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		1,282.180	1,150.583	-795.179	-156.066
PR4-B REPORT À NOUVEAU (ANNULATION)		0.529	-9.704	-0.145	-4.660
PR4-C VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-52,848.807	-39,541.948	-68,922.360	-86,745.668
PR4-D VARIAT.DES +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		10,946.469	14,437.552	66,669.427	91,613.947
PR4-E FRAIS DE NEGOCIATION		-110.637	-142.212	-195.990	-280.830
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-35,802.510	6,204.534	1,350.544	33,136.238

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2012 AU 31-12-2012

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/10/2012	01/01/2012	01/10/2011	01/01/2011
	au	au	au	au
	31/12/2012	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2011
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOI	-35,802.510	6,204.534	1,350.544	33,136.238
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	6,210.465	31,451.142	3,799.467	28,548.789
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-52,848.807	-39,541.948	-68,922.360	-86,745.668
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	10,946.469	14,437.552	66,669.427	91,613.947
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-110.637	-142.212	-195.990	-280.830
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0.000	-31,067.706	0.000	-32,805.920
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-79,155.995	91,747.465	40,920.686	-321,475.119
SOUSCRIPTIONS	19,177.530	236,145.792	150,006.734	320,316.826
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	17,000.000	207,200.000	132,700.000	292,500.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)	1,798.343	25,364.878	14,455.576	21,333.797
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	0.130	2,477.893	0.522	2,362.109
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE.(S)	379.057	1,103.021	2,850.636	4,120.920
RACHATS	-98,333.525	-144,398.327	-109,086.048	-641,791.945
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-86,000.000	-125,800.000	-95,900.000	-583,000.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)	-10,671.629	-16,234.725	-11,130.214	-45,149.757
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0.659	-109.998	-0.377	-9,677.334
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	-1,661.237	-2,253.604	-2,055.457	-3,964.854
VARIATION DE L'ACTIF NET	-114,958.505	66,884.293	42,271.230	-321,144.801
AN4 ACTIF NET				
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,532,397.403	1,350,554.605	1,308,283.375	1,671,699.406
AN4-B FIN DE PERIODE	1,417,438.898	1,417,438.898	1,350,554.605	1,350,554.605
AN5 NOMBRE D'ACTIONS				
AN5-A DEBUT DE PERIODE	13,349	11,845	11,477	14,750
AN5-B FIN DE PERIODE	12,659	12,659	11,845	11,845
VALEUR LIQUIDATIVE				
A- DEBUT DE PERIODE	114.794	114.018	113.991	113.335
B- FIN DE PERIODE	111.970	111.970	114.018	114.018
AN6 TAUX DE RENDEMENT	-9.79%	0.33%	0,09%	2.99%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31.12.2012 est établie 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 admis 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 31.12.2012 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	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31.12.2012	% de L'ACTIF NET
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	51.738	331.502,596	369.680,976	26,08
ADWYA	2.040	9.626,080	16.291,440	1,15
ARTES	1.250	10.330,000	10.592,500	0,75
ASSAD	522	4.242,590	4.473,018	0,32
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	25.602,000	1,81
ATL	460	2.295,400	1.489,020	0,11
BT	1.000	11.880,000	11.989,000	0,85
CARTHAGE CEMENT	20.500	38.734,304	73.185,000	5,16
CIMENTS DE BIZERTE	9.500	103.103,442	64.638,000	4,56
EL WIFACK	150	1.125,000	2.175,000	0,15
ENNAKL	4.300	47.297,936	49.665,000	3,50

ESSOUKNA	800	8.600,000	8.404,000	0,59
MONOPRIX	1.200	16.258,000	33.217,200	2,34
PGH	540	3.492,500	3.567,780	0,25
SIMPAR	100	6.693,000	6.756,800	0,48
SOTUVER	1.000	9.519,000	8.431,000	0,59
TELNET HOLDING	700	4.307,000	4.720,100	0,33
TL	123	2.641,500	2.779,800	0,20
TPR	2.620	8.070,560	13.155,020	0,93
TUNIS RE	3.334	28.073,364	28.379,008	2,00
ATL DA 2/17	476	208,000	166,600	0,01
TLS DS 1/7	123	4,920	3,690	0,00
Obligations et valeurs assimilées	2.500	160.000,000	163.710,400	11,55
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	120.000,000	123.307,200	8,70
HL 2009/2	1.000	40.000,000	40.403,200	2,85
Emprunt d'Etat	480	476.308,500	492.425,156	34,74
BTA 5.25-03/2016	341	337.105,000	348.798,029	24,61
BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	143.627,127	10,13
Autres valeurs (OPCM)	367	51.621,486	49.982,097	3,53
Titres OPCVM	367	51,621.486	49.982,097	3,53
FCP BIAT-EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	49.982,097	3,53

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **38.080,877 dinars** au 31.12.2012, contre **37.804,901 dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Montant au 31.12.2012	Montant au 31.12.2011
Dividendes	6.453,850	10.045,550
Revenus des obligations	7.130,800	12.100,033
Revenus des emprunts d'Etat	23.256,654	13.156,833
Revenus des autres valeurs	1.239,573	2.502,485
Total	38.080,877	37.804,901

AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2012 à **355.579,833 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2012	% Actif net
Bons du Trésor à Court Terme	363	351.669,932	355.579,833	25,09
BTC 52S-15/01/2013	20	19.217,598	19.818,297	1,40
BTC 52S-19/02/2013	14	13.645,895	13.867,024	0,98
BTC 52S-19/03/2013	114	110.948,447	112.594,951	7,94
BTC 52S-24/04/2013	29	27.957,793	28.494,651	2,01

BTC 52S-21/05/2013	47	46.170,340	46.236,884	3,26
BTC 52S-24/09/2013	139	133.729,859	134.568,026	9,49

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2012, à **603,955 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2012, à **11.371,284 Dinars** contre **8.348,275 Dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 31.12.2012	MONTANT au 31.12.2011
Revenus des Bons du Trésor	11.371,284	8.348,275
Total	11.371,284	8.348,275

CH1 Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2012, à **7.447,048 Dinars**, contre **6.479,663 Dinars** au 31.12.2011 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31.12.2012 à **10.553,971 Dinars**, contre **11.124,724 Dinars** au 31.12.2011 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	31.12.2012	31.12.2011
Redevance CMF	1.489,373	1.295,879
Impôts et Taxes	98,694	92,048
Charges Diverses	8.965,904	9.736,797
Total	10.553,971	11.124,724

Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 31.12.2012, à **14.543,519 Dinars**, contre **10.348,780 Dinars** au 31.12.2011. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31.12.2012	Montant au 31.12.2011
PA1	Opérateurs créditeurs	602,192	572,460
PA2	Autres créditeurs divers (*)	13.941,327	9.776,320
TOTAL		14.543,519	10.348,780

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2012, à **13.941,327 Dinars** et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 31.12.2012
Etat, impôts et taxes	95,248
Redevance CMF	120,434

Sommes à régler	4.165,645
Provision pour charges à payer	9.560,000
Total	13.941,327

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2012 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2012 (en nominal)

- Montant : 1.184.500,000 dinars
- Nombre de titres : 11.845
- Nombre d'actionnaires : 41

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 207.200,000 dinars
- Nombre de titres émis : 2.072

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 125.800,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.258

Capital au 31.12.2012 : 1.387.128,635 dinars

- Montant en nominal : 1.265.900,000 dinars
- Sommes non distribuables : 121.228,635 dinars
- Nombres de titres : 12.659
- Nombre d'actionnaires : 40

CP2 Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période 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 31.12.2012 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **31.451,142** dinars
- **Régularisation du résultat de la période** : **-1.150,583** dinars
- **Report à nouveau** : **9,704** dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 30.310,263 dinars

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

	31.12.2012	31.12.2011
• Revenus des placements	3,906	3,896

• Charges de gestion	(0,588)	(0,547)
• Revenu net des placements	3,318	3,349
• Autres charges d'exploitation	(0,834)	(0,939)
• Résultat d'exploitation	2,484	2,410
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,091)	0,013
• Report à nouveau	0,001	0,000
• Sommes distribuables	2,394	2,423
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,091	(0,013)
• Report à nouveau (annulation)	(0,001)	0,000
• Variation des plus ou moins values potentielles	(3,124)	(7,323)
• Plus ou moins values réalisées	1,140	7,734
• Frais de négociation	(0,011)	(0,024)
Résultat net de la période	0,489	2,797

4-2 Ratios de gestion des placements**31.12.2012****31.12.2011**

• Charges de gestion / actif net moyen :	0,500%	0,500%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,709%	0,858%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	2,112%	2,214%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} avril 2003.

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.