

SICAV PROSPERITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2003

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

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 30 juin 2003

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 juin 2003.

Totalise (Dinars) 1 030 271,203

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 et de présentation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif ci-joint arrêtés au 30 juin 2003 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 25 juillet 2003

Le Commissaire aux Comptes Sleheddine ZAHAF

BILANS COMPARES

Montants en dinars			
ACTIF	30/06/2003	30/06/2002	31/12/2002
Portefeuille titres	818 161,490	1 072 468,530	670 061,666
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	119 238,600	156 269,000	125 939,284
Obligations et valeurs assimilées	299 025,563	548 599,080	337 278,084
Emprunts d'Etats	399 897,327	367 600,450	206 844,298
Placements monétaires et disponibilités	218 216,794	927,676	320 009,280
Placements monétaires	218 476,051	0,000	319 306,461
Disponibilités	-259,257	927,676	702,819
Créances d'exploitation	3 500,000	-3 700,000	3 500,000
Dividendes à recevoir	0,000	0,000	0,000
Autres créances d'exploitation	3 500,000	-3 700,000	3 500,000
TOTAL ACTIF	1 039 878,284	1 069 696,206	993 570,946
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	8 102,794	7 960,444	7 502,794
Autres créditeurs divers	1 504,287	-2 497,849	1 302,414
TOTAL PASSIF	9 607,081	5 462,595	8 805,208
ACTIF NET	1 030 271,203	1 064 233,611	984 765,738
CAPITAL	1 000 295,275	1 035 077,870	938 222,922
SOMMES DISTRIBUABLES	29 975,928	29 155,741	46 542,816
Résultat d'exploitation de la période	26 848,032	32 929,081	53 359,064
Régularisation du résultat de la période	3 126,890	-3 781,480	-6 823,620
Report à Nouveau	1,006	8,140	7,372
ACTIF NET	1 030 271,203	1 064 233,611	984 765,738
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	1 039 878,284	1 069 696,206	993 570,946

ETAT DE RESULTAT

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Du 1/1/03 Au 30/06/03	Du 1/04/03 Au 30/06/03	Du 01/01/02 Au 30/06/02	Du 1/04/02 Au 30/06/02	31/12/2002
Revenus du portefeuille titres	28 519,312	19 623,555	41 394,253	24 767,074	65 158,079
Dividendes	10 237,500	10 237,500	8 612,500	8 612,500	9 412,500
Revenus des obligations et valeurs assimilées	9 037,440	4 346,960	16 435,200	8 228,400	27 820,336
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	9 244,372	5 039,095	16 346,553	7 926,174	27 925,243
Revenus des placements monétaires	5 905,279	5 905,279	0,000	0,000	2 933,325
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	34 424,591	22 403,604	41 394,253	24 767,074	68 091,404
Charges de gestion des placements	2 313,800	944,716	3 584,832	2 072,343	5 460,278
REVENUS NET DES PLACEMENTS	32 110,791	21 458,888	37 809,421	22 694,731	62 631,126
Autres charges d'exploitation	5 262,759	2 862,759	4 880,000	2 597,504	9 272,062
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	26 848,032	18 596,129	32 929,421	20 097,227	53 359,064
Régularisation du résultat d'exploitation	3 126,890	2 265,706	-3 781,480	-3 222,507	-6 823,620
Report à nouveau	1,006	1,006	8,140	8,140	7,372
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	29 975,928	20 862,841	29 156,081	16 882,860	46 542,816
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-3 126,890	-2 265,706	3 781,480	3 222,507	6 823,620
Report à nouveau (annulation)	-1,006	-1,006	-8,140	-8,140	-7,372
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-9 274,734	20 311,619	-20 927,956	-13 702,383	-20 839,882
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-179,421	-20 833,342	18 754,716	-1 739,517	18 536,464
Frais de négociation	-3,824	-3,824	-260,863	-106,805	-521,102
RESULTAT NET DE LA PERIODE	17 390,053	18 070,582	30 495,318	4 548,522	50 534,544

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

DESIGNATION	Du 1/1/03 Au 30/06/03	Du 1/04/03 Au 30/06/03	Du 1/1/02 Au 30/06/02	Du 1/04/02 Au 30/06/02	31/12/2002
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATION D'EXPLOITATION	17 390,053	18 070,579	30 495,318	4 548,522	50 534,544
	TND	TND	TND	TND	TND
a- Résultat d'exploitation	26 848,032	18 596,126	32 929,421	20 097,227	53 359,064
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	-179,421	-20 833,342	18 754,716	-1 739,517	18 536,464
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-9 274,734	20 311,619	-20 927,956	-13 702,383	-20 839,882
d- Frais de négociation de titres	-3,824	-3,824	-260,863	-106,805	-521,102
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	50 101,590	50 101,590	58 285,008	58 285,008	58 285,008
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	78 217,002	38 803,074	-209 841,125	-102 700,813	-309 348,224
a - Souscriptions	549 592,952	345 442,952	314 965,237	70 836,415	516 908,976
- Capital	546 700,000	346 700,000	307 900,000	71 400,000	506 800,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	11 413,290	1 753,096	11 819,716	-5,964	11 824,129
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	10 949,483	9 195,544	1 371,491	914,515	8 914,931
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-19 469,821	-12 205,688	-6 125,970	-1 472,136	-10 630,084
b - Rachats	471 375,950	306 639,878	524 806,362	173 537,228	826 257,200
- Capital	471 400,000	310 100,000	512 300,000	173 800,000	811 600,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	7 853,580	62,629	16 923,398	0,000	16 923,398
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	7 822,593	6 929,838	5 147,790	4 131,841	15 738,551
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-15 700,223	-10 452,589	-9 564,826	-4 394,613	-18 004,749
VARIATION DE L'ACTIF NET	45 505,465	6 772,063	-237 630,815	-156 437,299	-317 098,688
ACTIF NET					31/12/2002
a- en début de période	984 765,738	1 023 499,140	1 301 864,426	1 220 670,910	1 301 864,426
b- en fin de période	1 030 271,203	1 030 271,203	1 064 233,611	1 064 233,611	984 765,738
NOMBRE D ACTIONS					31/12/2002
a- en début de période	9 636	10 023	12 684	11 664	12 684
b- en fin de période	10 389	10 389	10 640	10 640	9 636
VALEUR LIQUIDATIVE	99,169*	99,169*	100,021**	100,021**	102,196*
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	3,53%	1,84%	4,61%	1,40%	4,39%

* Dividende distribué au titre de l'exercice 2002, soit TND 4,830

** Dividende distribué au titre de l'exercice 2001, soit TND 4,997

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.01.2003 AU 30.06.2003

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.06.2003 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 31.03.2003 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 :

3-1 Note sur le portefeuille titres :

DISIGNATION DES TITRES	NBRE DE TITRES	COÛT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2003	% de L'ACTIF NET
Actions et valeurs assimilées				
Actions BIAT	5.000	111.724,000	89.000,000	8,64%
Actions BTEI (ADP)	1.000	20.02,880	19.402,000	1,88%
Actions SIPHAT	750	10.134,000	5.871,000	0,57%
Actions SOTETEL	100	7.466,336	4.965,600	0,48%
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations ATL98/2	3.000	60.000,000	62.241,600	6,04%
Obligations CIL 2002/1	1.000	80.747,523	82.296,323	7,99%
Obligations GL 2001/2	1.500	150.000,000	154.487,640	14,99%
Emprunts d'Etat				
BTNB	625	125.000,000	125.717,000	12,20%
BTA -8,25%-2014	254	253.746,000	274.180,327	26,61%

3-2 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **28.519,312 dinars** au 30.06.2003, contre **41.394,253** au 30.06.2002 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2003	MONTANT au 30.06.2002
Dividendes	10.237,500	8.612,500
Revenus des obligations	9.037,440	16.435,200
Revenus des Emprunts d'état	9.244,372	16.346,553

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2003 à **215.481,625 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 30.06.2003	% Actif Net
Bons du Trésor à CT	225	215.481,625	218.476,051	21,21%

3-4 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2003 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2003(en nominal)

- Montant : 963.600,000 dinars
- Nombre de titres : 9.636
- Nombre d'actionnaires : 84

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 546.700,000 dinars
- Nombre de titres émis : 5.467

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 471.400,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 4.714

Capital au 30.06.2003 : **1.000.295,275 dinars**

- Montant en nominal : 1.038.900,000 dinars
- Sommes non distribuables : -38.604,725 dinars
- Nombres de titres : 10.389
- Nombre d'actionnaires : 48

3-5 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 ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste au 30.06.2003 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **26.848,032 dinars**
- **Régularisation du résultat de la période** : **3.126,890 dinars**
- **Report à nouveau** : **1,006 dinars**

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 29.975,928 dinars**4. AUTRES INFORMATIONS :****4-1 Données par action :**

<u>Données par action</u>	<u>30.06.2003</u>	<u>30.06.2002</u>
• Revenus des placements	3,313	3,890
• Charges de gestion	(0,223)	(0,337)
• Revenu net des placements	3,090	3,553
• Autres charges d'exploitation	(0,506)	(0,459)
• Résultat d'exploitation	2,584	3,094
• Régularisation du résultat d'exploitation	0,301	(0,355)
• Report à nouveau	0,000	0,001
SOMMES DISTRIBUABLES	2,885	2,738
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,301)	0,355
• Variation des plus ou moins potentielles	(0,893)	(1,967)
• Plus ou moins values réalisées	(0,017)	1,763
• Frais de négociation	0,000	(0,025)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1,674	2,864

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.06.2003</u>	<u>30.06.2002</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,50%	0,50 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,10%	0,10 %
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	3,22%	2,49 %

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 ASSETS MANAGEMENT (Société de Gestion des OPCVM).

Celle-ci est 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 ASSETS 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.

