

SICAV PROSPERITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30JUN 2004
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRETE
AU 30 JUIN 2004

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 2004.

L'actif net de la société SICAV PROSPERITY au 30 juin 2004.

Totalise (Dinars) 5.242.557,883

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 2004 reflète correctement la situation de votre société.

Fait à Tunis, 28 juillet 2004

Le Commissaire aux comptes

SLAHEDDINE ZAHAF

BILANS COMPARES	Montants en dinars		
ACTIF	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Portefeuille titres	4 201 359,657	818 161,490	2 544 947,628
Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	0,000	119 238,600	0,000
Obligations et valeurs assimilées	317 087,042	299 025,563	234 352,723
Emprunts d'Etats	3 884 272,615	399 897,327	2 310 594,905
Placements monétaires et disponibilités	1 047 700,272	218 216,794	636 260,528
Placements monétaires	1 046 985,760	218 476,051	635 516,475
Disponibilités	714,512	-259,257	744,053
Créances d'exploitation	3 500,000	3 500,000	3 500,000
Dividendes à recevoir	0,000	0,000	0,000
Autres créances d'exploitation	3 500,000	3 500,000	3 500,000
TOTAL ACTIF	5 252 559,929	1 039 878,284	3 184 708,156
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	6 502,794	8 102,794	10 302,794
Autres créditeurs divers	3 499,252	1 504,287	2 312,267
TOTAL PASSIF	10 002,046	9 607,081	12 615,061
ACTIF NET	5 242 557,883	1 030 271,203	3 172 093,095
CAPITAL	5 109 259,007	1 000 295,275	3 172 093,095
SOMMES DISTRIBUABLES	133 298,876	29 975,928	0,000
Résultat d'exploitation de la période	197 604,578	26 848,032	0,000
Régularisation du résultat de la période	-64 305,804	3 126,890	0,000
Report à Nouveau	0,102	1,006	0,000
ACTIF NET	5 242 557,883	1 030 271,203	3 172 093,095
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	5 252 559,929	1 039 878,284	3 184 708,156

	Montants en Dinars				
	Du 1/01/04 Au 30/06/04	Du 1/04/04 Au 30/06/04	Du 1/01/03 Au 30/06/03	Du 1/04/03 Au 30/06/03	31/12/2003
ETATS DE RESULTAT COMPARES					
Revenus du portefeuille titres	193 063,331	80 554,791	28 519,312	19 623,555	69 875,518
Dividendes	0,000	0,000	10 237,500	10 237,500	10 237,500
Revenus des obligations et valeurs assimilées	7 081,200	3 986,000	9 037,440	4 346,960	17 204,600
Revenus des emprunts d'Etat et valeurs assimilées	185 982,131	76 568,791	9 244,372	5 039,095	42 433,418
Revenus des placements monétaires	31 926,463	13 267,095	5 905,279	5 905,279	12 030,193
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	224 989,794	93 821,886	34 424,591	22 403,604	81 905,711
Charges de gestion des placements	19 654,352	8 281,882	2 313,800	944,716	6 465,779
REVENUS NET DES PLACEMENTS	205 335,442	85 540,004	32 110,791	21 458,888	75 439,932
Autres charges d'exploitation	7 730,864	3 606,374	5 262,759	2 862,759	10 493,153
RESULTAT D'EXPLOITATION DE LA PERIODE	197 604,578	81 933,630	26 848,032	18 596,129	64 946,779
Régularisation du résultat d'exploitation	-64 305,804	-85 623,809	3 126,890	2 265,706	0,000
Report à nouveau	0,102	0,102	1,006	1,006	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	133 298,876	-3 690,077	29 975,928	20 862,841	64 946,779
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	64 305,804	85 623,809	-3 126,890	-2 265,706	0,000
Report à nouveau (annulation)	-0,102	-0,102	-1,006	-1,006	0,000
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	0,000	0,000	-9 274,734	20 311,619	-7 955,334
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	-186,881	0,000	-179,421	833,342	-179,421
Frais de négociation	0,000	0,000	-3,824	-3,824	-143,821
RESULTAT NET DE LA PERIODE	197 417,697	81 933,630	17 390,053	18 070,582	56 668,203

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2004 AU 30-06-2004

DESIGNATION	Du 1/01/04 Au 30/06/04	Du 1/04/04 Au 30/06/04	Du 1/01/03 Au 30/06/03	Du 1/04/03 Au 30/06/03	31/12/2003
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTAT DES OPERATION D'EXPLOITATION	197 417,697 TND	81 933,630 TND	17 390,053 TND	18 070,579 TND	56 668,203 TND
a- Résultat d'exploitation	197 604,578	81 933.630	26 848,032	18 596,126	64 946,779
b- Plus (ou moins) value réalisées sur cession de titres	-186,881	0,000	-179,421	-20 833,342	-179,421
c- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0,000	0,000	-9 274,734	20 311,619	-7 955,334
d- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	-3,824	-3,824	-143,821
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	507 522,132	507 522,132	50 101,590	50 101,590	50 101,590
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	2 380 569,223	-5 187,146,438	78 217,002	38 803,074	2 180 760,744
a - Souscriptions	9 478 467,632	1 237 685,623	549 592,952	345 442,952	3 682 441,048
- Capital	9 359 300,000	1 399 500,000	546 700,000	346 700,000	3 666 600,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	388 771,590	-9 755,351	11 413,290	1 753,096	11 443,469
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice en cours	52 516,273	-103 879,638	10 949,483	9 195,544	130 627,465
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-322 120,231	-48 179,388	-19 469,821	-12 205,688	-126 229,886
b - Rachats	7 097 898,409	6 424 832,061	471 375,950	306 639,878	1 501 680,304
- Capital	7 195 500,000	6 676 300,000	471 400,000	310 100,000	1 502 600,000
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice clos	33 316,413	-3 345,812	7 853,580	62,629	7 853,580
- Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	116 822,077	-18 255,829	7 822,593	6 929,838	43 482,029
- Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-247 740,081	-229 866,298	-15 700,223	-10 452,589	-52 255,305
VARIATION DE L'ACTIF NET	2 070 464,788	-5 612 734,940	45 505,465	6 772,063	2 187 327,357
ACTIF NET					
a- en début de période	3 172 093,095	10 855 292,823	984 765,738	1 023 499,140	984 765,738
b- en fin de période	5 242 557,883	5 242 557,883	1 030 271,203	1 030 271,203	3 172 093,095
NOMBRE D' ACTIONS					
a- en début de période	31 276	105 682	9 636	10 023	9 636
b- en fin de période	52 914	52 914	10 389	10 389	31 276
VALEUR LIQUIDATIVE	99,076*	99,076	99,169	99,169**	101,422
TAUX DE RENDEMENT ANNUEL	4,96%	4,76%	3,53%	1,84%	3,97%

- **: Dividende distribué au titre de l'exercice 2002, soit TND 4,830
- * : Dividende distribué au titre de l'exercice 2003, soit TND 4,863

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01.01.2004 AU 30.06.2004

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 30.06.2004 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 30.06.2004 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	N ^{BRE} DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 30.06.2004	% de L'ACTIF NET
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations CIL2002/1	1.000	60.560,642	61.581,442	1,17%
Obligations GL2001/2	1.500	150.000,000	154.500,000	2,95%
Obligations TL2004/1	100	100.000,000	101.005,600	1,93%
Emprunts d'Etat				
BTNB	625	62.500,000	62.859,500	1,20%
BTA	3.603	3.616.570,600	3.821.413,115	72,89%

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **193.063,331 dinars** au 30.06.2004, contre **28.519,312** au 30.06.2003 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2004	MONTANT au 30.06.2003
Dividendes	0,000	10.237,500
Revenus des obligations	7.081,200	9.037,440
Revenus des Emprunts d'état	185.982,131	9.244,372

3-3 Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2004 à **1.046.985,760 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	1.074	1.030.639,154	1.046.985,760	19,97%

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2004 à **31.926,463 dinars** et représentant les intérêts courus et échus des placements en Bons du Trésor à Court Terme.

3-5 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2004 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2004 (en nominal)

- Montant : 3.172.600,000 dinars
- Nombre de titres : 31.726
- Nombre d'actionnaires : 53

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 9.359.300,000 dinars
- Nombre de titres émis : 93.593

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 7.195.500,000 dinars
- Nombre de titres rachetés : 71.955

Capital au 30.06.2003 : **5.109.259,007 dinars**

- Montant en nominal : 5.291.400,000 dinars
- Sommes non distribuables : -182.140,993 dinars
- Nombres de titres : 52.914
- Nombre d'actionnaires : 62

3-6 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 30.06.2004 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de la période : 197.604,578 dinars
- Régularisation du résultat de la période : -64.305,804 dinars
- Report à nouveau : 0,102 dinars

SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE : 133.298,876 dinars

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

<u>Données par action</u>	<u>30.06.2004</u>	<u>30.06.2003</u>
• Revenus des placements	4,251	3,313
• Charges de gestion	(0,371)	(0,223)
• Revenu net des placements	3,880	3,090
• Autres charges d'exploitation	(0,146)	(0,506)
• Résultat d'exploitation	3,734	2,584
• Régularisation du résultat d'exploitation	(1,215)	0,301
• Report à nouveau	0,000	0,000
SOMMES DISTRIBUABLES	2,519	2,738
• Régularisation du résultat d'exploitation	1,215	(0,301)
• Variation des plus ou moins potentielles	0,000	(0,893)
• Plus ou moins values réalisées	(0,003)	(0,017)
• Frais de négociation	0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3,731	2,864

4-2 Ratios de gestion des placements

	<u>30.06.2004</u>	<u>30.06.2003</u>
• Charges de gestion / actif net moyen :	0,25%	0,50 %
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,09%	0,10 %
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	2,53%	3,22 %

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.