

# SICAV PROSPERITY

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2017

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société « **SICAV PROSPERITY** » et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société « **SICAV PROSPERITY** » arrêtés au 31/12/2017 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers arrêtés au 31/12/2017, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de **7 360227,780 DT**, un actif net de **7 262822,233 DT** et une valeur liquidative de **120,474 DT**. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 31/12/2017, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « **SICAV PROSPERITY** », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société « **SICAV PROSPERITY** » au 31/12/2017.

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion, ci-dessus exprimée, nous vous informons qu'au cours de la période s'étalant du 01/10/2017 au 31/12/2017 la société « **SICAV PROSPERITY** » n'a pas respecté d'une manière permanente :

- l'article 29 du code des organismes de placement collectif en employant plus de 10% de son actif dans des certificats de dépôt émis par un même émetteur (BIAT) ;
- l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en employant :
  - o Plus de 20% de son actif en liquidités et équivalents de liquidités ;
  - o Plus de 5% de son actif net en actions SICAV.

Nous attirons également l'attention sur la Note 2.5 aux états financiers dont le contenu indique que, par référence à la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n°230 du 04 Janvier 2017, la charge encourue par « **SICAV PROSPERITY** » au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle, instituée par l'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, et dont le montant s'élève à **3 126,396 DT**, a été assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 et rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Le montant de la charge rattaché à la période s'étalant du 01/01/2017 au 31/12/2017 est de **3 126,396 DT**. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Tunis le 30 janvier 2018

**Le Commissaire aux Comptes**  
**Auditing & Consulting Worldwide**  
**Ahmed KHLIF**

## SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	31/12/2017	31/12/2016
			<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>
<b>ACTIF</b>				
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>4 291 485,171</b>	<b>1 447 478,105</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		1 587 254,650	611 449,605
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		2 424 062,281	677 982,220
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		280 168,240	158 046,280
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>3 053 612,606</b>	<b>1 981 262,892</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES	<b>AC2-A</b>	3 053 077,056	624 261,907
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES	<b>AC2-B</b>	535,550	1 357 000,985
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>15 130,003</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>7 360 227,780</b>	<b>3 428 740,997</b>
<b>PASSIF</b>				
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>2 383,427</b>	<b>1 146,346</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>95 022,120</b>	<b>51 059,136</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>97 405,547</b>	<b>52 205,482</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>7 262 822,233</b>	<b>3 376 535,515</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>7 052 937,293</b>	<b>3 286 610,707</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>209 884,940</b>	<b>89 924,808</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES CAPITALISABLES DES EXERCICES ANT.		0,000	17,489
<b>CP2-B</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		132 498,393	41 685,278
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		77 386,547	48 222,041
<b>ACTIF NET</b>			<b>7 262 822,233</b>	<b>3 376 535,515</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>7 360 227,780</b>	<b>3 428 740,997</b>

**SICAV PROSPERITY**  
**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2017 AU 31-12-2017**

		Période du	Période du	Période du	Période du	
<b>ETATS DE RESULTAT COMPARES</b>		<b>Note</b>	<b>01/10/2017</b>	<b>01/01/2017</b>	<b>01/10/2016</b>	<b>01/01/2016</b>
		au	au	au	au	
		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2016</b>	
		<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>28 605,051</b>	<b>110 806,694</b>	<b>8 666,724</b>	<b>44 029,331</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		0,000	37 393,490	720,000	14 281,800
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		0,000	0,000	0,000	1 405,797
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		28 605,051	73 413,204	7 946,724	28 147,384
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		0,000	0,000	0,000	194,350
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>15 442,511</b>	<b>62 812,482</b>	<b>2 170,685</b>	<b>19 327,842</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		8 820,485	43 424,286	2 170,685	19 327,842
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		381,150	4 592,580	0,000	0,000
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		6 240,876	14 795,616	0,000	0,000
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>44 047,562</b>	<b>173 619,176</b>	<b>10 837,409</b>	<b>63 357,173</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-6 545,915</b>	<b>-21 666,379</b>	<b>-2 427,158</b>	<b>-8 284,399</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>37 501,647</b>	<b>151 952,797</b>	<b>8 410,251</b>	<b>55 072,774</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-5 125,440</b>	<b>-19 454,404</b>	<b>-3 422,848</b>	<b>-13 387,496</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>32 376,207</b>	<b>132 498,393</b>	<b>4 987,403</b>	<b>41 685,278</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>64 737,361</b>	<b>77 386,547</b>	<b>48 484,477</b>	<b>48 222,041</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>			<b>97 113,568</b>	<b>209 884,940</b>	<b>53 471,880</b>	<b>89 907,319</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-64 737,361	-77 386,547	-48 484,477	-48 222,041
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		83 793,898	99 550,548	-1 591,465	48 713,103
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		1 422,750	44 642,112	-2 195,431	-11 395,687
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-1 933,128	-4 308,173	-676,055	-1 128,387
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>115 659,727</b>	<b>272 382,880</b>	<b>524,452</b>	<b>77 874,307</b>

**SICAV PROSPERITY**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2017 AU 31-12-2017**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/10/2017	01/01/2017	01/10/2016	01/01/2016
	au	au	au	au
	31/12/2017	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2016
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>115 659,727</b>	<b>272 382,880</b>	<b>524,452</b>	<b>77 874,307</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	32 376,207	132 498,393	4 987,403	41 685,278
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	83 793,898	99 550,548	-1 591,465	48 713,103
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	1 422,750	44 642,112	-2 195,431	-11 395,687
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-1 933,128	-4 308,173	-676,055	-1 128,387
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-38 744,592</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>2 292 976,751</b>	<b>3 613 903,838</b>	<b>1 826 528,971</b>	<b>1 839 262,438</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>3 114 850,043</b>	<b>8 523 517,422</b>	<b>2 172 190,805</b>	<b>2 293 641,737</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	2 606 700,000	7 236 000,000	1 910 800,000	2 018 500,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	342 918,306	904 986,869	204 065,739	214 479,478
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	78 824,063	218 809,575	11,238	3 061,935
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S)	86 407,674	163 720,978	57 313,828	57 600,324
<b>RACHATS</b>	<b>-821 873,292</b>	<b>-4 909 613,584</b>	<b>-345 661,834</b>	<b>-454 379,299</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-692 700,000	-4 181 300,000	-305 100,000	-400 400,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-86 556,408	-515 540,724	-31 730,688	-41 899,765
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-20 946,571	-126 438,429	-1,795	-2 701,251
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R)	-21 670,313	-86 334,431	-8 829,351	-9 378,283
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 408 636,478</b>	<b>3 886 286,718</b>	<b>1 827 053,423</b>	<b>1 878 392,153</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>				
AN4-A DEBUT DE PERIODE	4 854 185,755	3 376 535,515	1 549 482,092	1 498 143,362
AN4-B FIN DE PERIODE	7 262 822,233	7 262 822,233	3 376 535,515	3 376 535,515
<b>AN5 NOMBRE D' ACTIONS</b>				
AN5-A DEBUT DE PERIODE	41 145	29 738	13 681	13 557
AN5-B FIN DE PERIODE	60 285	60 285	29 738	29 738
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>				
A- DEBUT DE PERIODE	117,977	113,542	113,257	110,506
B- FIN DE PERIODE	120,474	120,474	113,542	113,542
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>8,40%</b>	<b>6,11%</b>	<b>1,00%</b>	<b>5,31%</b>

---

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2017 AU 31/12/2017

---

### 1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2017 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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

#### 2 Evaluation des placements en Actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2017 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/12/2017.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titre.

#### 2-3 Evaluation des autres placements :

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et la maturité insuffisante de la courbe de taux des émissions souveraines publiée en décembre 2017, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation des composantes du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 31 décembre 2017, au coût amorti.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

#### **2-4 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 capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

#### **2-5 Traitement de la charge relative à la contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat**

L'article 48 de la loi n° 2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017, a institué au profit du budget de l'Etat et au titre de l'année 2017, une contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la SICAV PROSPERITY se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 48 précité.

En application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 janvier 2017, et malgré le fait qu'elle soit assise sur le résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31 décembre 2016 (au taux de 7,5%), la charge encourue au titre de la (CCE), s'élevant à **3 126,396 DT**, a été rattachée, par abonnement quotidien, à l'exercice 2017. Elle a été payée au Trésor public en date du 26/12/2017. Le montant de la charge rattachée à la période s'étalant du 01/01/2017 au 31/12/2017 est de **3 126,396 DT**.

### 3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

#### AC1 Note sur le portefeuille titres :

Désignation des Titres	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% de l'actif net
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>		<b>1 433 716,179</b>	<b>1 587 254,650</b>	<b>21,85%</b>
ADWYA	12 000	65 914,638	63 852,000	0,88%
ARTES	2 550	15 948,000	15 794,700	0,22%
ATL	5 250	15 475,918	16 222,500	0,22%
ATTIJARI BANK	7 850	232 622,633	285 897,000	3,94%
BH	4 390	82 572,833	81 438,890	1,12%
BH NS	610	12 078,000	11 316,110	0,15%
CITY CARS	4 650	58 641,204	48 792,450	0,67%
DELICE HOLDING	4 000	67 714,130	66 000,000	0,91%
ENNAKL	1 250	16 305,363	15 727,500	0,22%
EURO-CYCLES	1 200	27 011,026	32 434,800	0,45%
MAGASIN GENERAL	810	22 473,481	31 995,000	0,44%
MONOPRIX	5 500	60 474,988	63 090,500	0,87%
ONE TECH HOLDING	6 060	65 033,951	80 694,960	1,11%
PGH	3 100	29 422,682	31 093,000	0,43%
S.A.H TUNISIE	10 100	136 704,702	160 913,200	2,22%
SFBT	6 500	111 506,729	128 342,500	1,77%
SIMPAR	1 400	58 444,928	59 414,600	0,82%
SOTETEL	5 900	16 214,300	15 924,100	0,22%
SOTRAPIL	3 100	28 711,890	32 401,200	0,44%
SOTUVER	11 450	47 349,069	58 830,100	0,81%
STAR	110	12 780,500	10 995,380	0,15%
SOTUVER NG	962	3 982,550	4 646,460	0,06%
TELNET HOLDING	2 750	16 450,000	16 087,500	0,22%
TPR	34 500	102 937,058	127 408,500	1,75%
TUNIS RE	1 900	14 495,280	15 851,700	0,22%
UIB	5 000	112 450,326	112 090,000	1,54%
<b>AC1- C. Emprunts d'Etat</b>		<b>2 342 944,700</b>	<b>2 424 062,281</b>	<b>33,38%</b>
BTA 5.50% 02/2020	565	553 700,000	575 631,288	7,93%
BTA 5.50% 10/2018	190	186 238,000	188 093,233	2,59%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	200	191 300,000	194 810,356	2,68%
BTA 5.75% JANVIER 2021	365	354 597,500	370 835,500	5,11%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144,000	255 099,090	3,51%
BTA 6% JUIN 2021	412	400 154,500	411 044,846	5,66%
BTA 6,3% MARS 2026	420	384 888,000	401 938,388	5,53%
Emprunt National 2014 CAT. A /5	5 400	25 922,700	26 609,580	0,37%
<b>AC1- D. Autres Valeurs (Titres OPCVM)</b>		<b>280 001,253</b>	<b>280 168,240</b>	<b>3,86%</b>
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	2 420	280 001,253	280 168,240	3,86%
<b>Total du portefeuille titres</b>		<b>4 056 662,132</b>	<b>4 291 485,171</b>	<b>59,09%</b>

**PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **28 605,051 Dinars** du 01/10/2017 au 31/12/2017, contre **8 666,724 Dinars** du 01/10/2016 au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Revenus</b>	<b>Du 01/10/2017 Au 31/12/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 Au 31/12/2017</b>	<b>Du 01/10/2016 Au 31/12/2016</b>	<b>Du 01/01/2016 Au 31/12/2016</b>
Revenus des actions	0,000	37 393,490	720,000	14 281,800
Revenus des Obligations de sociétés	0,000	0,000	0,000	1 405,797
Revenus des Emprunts d'Etat	28 605,051	73 413,204	7 946,724	28 147,384
Revenus des autres valeurs (Titres OPCVM)	0,000	0,000	0,000	194,350
<b>Total</b>	<b>28 605,051</b>	<b>110 806,694</b>	<b>8 666,724</b>	<b>44 029,331</b>

**AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :**

**AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à **3 053 077,056 Dinars** contre **624 261,907 Dinars** au 31/12/2016, et il est détaillé comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant au 31/12/2017</b>	<b>Montant au 31/12/2016</b>
Bons du Trésor à Court Terme	2 050 190,959	624 261,907
Certificats de Dépôt	499 745,495	0,000
Autres placements (Dépôt à terme)	503 140,602	0,000
<b>Total</b>	<b>3 053 077,056</b>	<b>624 261,907</b>

**AC2-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :**

<b>Désignation</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2017</b>	<b>% Actif net</b>
BTC 52S-02/01/2018	151	147 186,620	150 219,506	2,07%
BTC 52S-30/01/2018	1 909	1 893 452,725	1 899 971,453	26,16%
<b>Total</b>		<b>2 040 639,345</b>	<b>2 050 190,959</b>	<b>28,23%</b>

**AC2-A-2 Certificats de dépôt :**

<b>Désignation</b>	<b>Taux</b>	<b>Banque</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2017</b>	<b>% de l'Actif Net</b>
<b>Certificats de Dépôt</b>		<b>BIAT</b>		<b>499 364,345</b>	<b>499 745,495</b>	<b>6,88%</b>
CDP 10J-05/01/2018	5,73%	BIAT	1	499 364,345	499 745,495	6,88%

**AC2-A-3 Dépôt à Terme :**

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2017	% de l'Actif Net
Dépôt à Terme		BIAT		500 000,000	503 140,602	6,93%
DAT 95J-19/02/2018	6,23%	BIAT	1	500 000,000	503 140,602	6,93%

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017 à **535,550 Dinars** représentant les avoirs en banque.

**PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/10/2017 au 31/12/2017 à **15 442,511 Dinars**, contre **2 170,685 Dinars** du 01/10/2016 au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du	Du	Du	Du
	01/10/2017 Au31/12/2017	01/01/2017 Au31/12/2017	01/10/2016 Au31/12/2016	01/01/2016 Au31/12/2016
Revenus des Bons du Trésor à CT	8 820,485	43 424,286	2 170,685	19 327,842
Revenus des Certificats de Dépôt	381,150	4 592,580	0,000	0,000
Revenus des autres placements (DAT)	6 240,876	14 795,616	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>15 442,511</b>	<b>62 812,482</b>	<b>2 170,685</b>	<b>19 327,842</b>

**AC3. Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2017 à **15 130,003 Dinars** contre un montant nul au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016
Somme à l'encaissement / Vente de titres	9 157,426	0,000
Etat RS sur Bons du Trésor Assimilables	5 972,577	0,000
<b>Total</b>	<b>15 130,003</b>	<b>0,0000</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2017, à **97405,547 Dinars**, contre **52 205,482 Dinars** au 31/12/2016 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 31/12/2017	Montant au 31/12/2016
PA1	Opérateurs créditeurs	2 383,427	1 146,346
PA2	Autres créditeurs divers	95 022,120	51 059,136
<b>Total</b>		<b>97 405,547</b>	<b>52 205,482</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/12/2017 à **2 383,427 Dinars** contre **1 146,346 Dinars** au 31/12/2016 et se détaille comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 31/12/2017</b>	<b>Montant au 31/12/2016</b>
Gestionnaire	1 430,053	687,794
Dépositaire	476,687	229,267
Distributeurs	476,687	229,285
<b>Total</b>	<b>2 383,427</b>	<b>1 146,346</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2017, à **95 022,120 Dinars** contre **51 059,136 Dinars** au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31/12/2017</b>	<b>Montant au 31/12/2016</b>
Etat, impôts et taxes	346,676	104,739
Redevance CMF	583,164	229,261
Provision pour charges diverses	476,675	9,015
Rémunération CAC	979,517	981,507
Jetons de présence	5 999,709	5 999,838
Dividendes à payer des exercices antérieurs	100,945	100,945
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	86 535,434	43 633,831
<b>Total</b>	<b>95 022,120</b>	<b>51 059,136</b>

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/10/2017 au 31/12/2017 à **6 545,915 Dinars**, contre **2 427,158 Dinars** du 01/10/2016 au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>Du</b>	<b>Du</b>	<b>Du</b>	<b>Du</b>
	<b>01/10/2017</b>	<b>01/01/2017</b>	<b>01/10/2016</b>	<b>01/01/2016</b>
	<b>Au 31/12/2017</b>	<b>Au 31/12/2017</b>	<b>Au 31/12/2016</b>	<b>Au 31/12/2016</b>
Rémunération du gestionnaire	3 927,539	12 999,813	1 456,288	4 970,611
Rémunération du dépositaire	1 309,188	4 333,283	485,435	1 656,894
Rémunération des distributeurs	1 309,188	4 333,283	485,435	1 656,894
<b>Total</b>	<b>6 545,915</b>	<b>21 666,379</b>	<b>2 427,158</b>	<b>8 284,399</b>

## **CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/10/2017 au 31/12/2017 à **5 125,440 Dinars** contre **3422,848 Dinars** du 01/10/2016 au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du</b>	<b>Du</b>	<b>Du</b>	<b>Du</b>
	<b>01/10/2017</b>	<b>01/01/2017</b>	<b>01/10/2016</b>	<b>01/01/2016</b>
	<b>Au</b>	<b>Au</b>	<b>Au</b>	<b>Au</b>
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2016</b>
Redevance CMF	1 309,154	4 333,170	485,418	1 656,834
Contribution Conjoncturelle (*)	787,880	3 126,396	0,000	0,000
Impôts et Taxes	109,614	414,847	26,734	151,154
Rémunération CAC	1 129,208	4 480,010	1 126,080	4 479,840
Jetons de Présence	1 512,296	5 999,871	1 508,156	5 999,838
Diverses charges d'exploitation	277,288	1 100,110	276,460	1 099,830
<b>Total</b>	<b>5 125,440</b>	<b>19 454,404</b>	<b>3 422,848</b>	<b>13 387,496</b>

(\*) : Ce montant représente la charge relative à la contribution conjoncturelle exceptionnelle (CCE) au profit du budget de l'Etat, qui est rattachée à la période s'étalant du 01/01/2017 au 31/12/2017 par abonnement quotidien. La charge totale, calculée sur la base du résultat d'exploitation de l'exercice clos le 31/12/2016 (au taux de 7,5%) pour un montant de **3 126,396 DT**, est rattachée à l'exercice 2017, en application de la prise de position de la Direction Générale des Etudes et de la Législation Fiscale (DGELF) n° 230 du 4 Janvier 2017. Elle a été payée au Trésor public en date du 26/12/2017.

## **CP1 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31/12/2017 se détaillent comme suit :

### **Capital au 01/01/2017 (en nominal)**

- Montant : 2 973 800,000 Dinars
- Nombre de titres : 29 738
- Nombre d'actionnaires : 62

### **Souscriptions réalisées (en nominal)**

- Montant : 7 236 000,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 72 360

### **Rachats effectués (en nominal)**

- Montant : 4 181 300,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 41 813

### **Capital au 31/12/2017** : 7 052 937,293 Dinars

- Montant en nominal : 6 028 500,000 Dinars
- Sommes non capitalisables (1) : 842 141,339 Dinars
- Sommes capitalisées (2) : 182 295,954 Dinars
- Nombres de titres : 60 285
- Nombre d'actionnaires : 109

(1): Les sommes non capitalisables s'élèvent à **842 141,339 Dinars** au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/12/2017
<b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>	<b>312 810,707</b>
<b>1- <u>Résultat non capitalisable de la période</u></b>	<b>139 884,487</b>
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	99 550,548
- +/- values réalisées sur cession de titres.	44 642,112
- Frais de négociation de titres	-4 308,173
<b>2- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u></b>	<b>389 446,145</b>
- Aux émissions	904 986,869
- Aux rachats	-515 540,724
<b>Total sommes non capitalisables</b>	<b>842 141,339</b>

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/12/2017 à **182 295,954 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/12/2017
<b>Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*)</b>	<b>89 924,808</b>
<b>Régularisation des sommes capitalisées de l'exercice clos</b>	<b>92 371,146</b>
✓ Aux émissions	218 809,575
✓ Aux rachats	-126 438,429
<b>Total des sommes capitalisées</b>	<b>182 295,954</b>

(\*) : Il s'agit des sommes distribuables de l'exercice clos au 31/12/2016 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 17/05/2017 statuant sur les états financiers de l'exercice 2016 :

Résultat d'exploitation - Exercice 2016	41 685,278
Régularisation du résultat d'exploitation	48 222,041
Report à nouveau - Exercice 2015	17,489
Sommes capitalisées Exercice 2016	<b>89 924,808</b>

**CP2 Note sur les sommes capitalisables :**

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable 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 31/12/2017 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 31/12/2017
Résultat capitalisable de la période	132 498,393
Régularisation du résultat capitalisable de la période	77 386,547
<b>Sommes capitalisables</b>	<b>209 884,940</b>

#### 4. AUTRES INFORMATIONS :

##### 4-1 Données par action :

<b>Rubriques</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Revenus des placements	2,880	2,131
Charges de gestion des placements	-0,359	-0,279
<b>Revenus net des placements</b>	<b>2,521</b>	<b>1,852</b>
Autres charges d'exploitation	-0,323	-0,450
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,198</b>	<b>1,402</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	1,284	1,621
<b>Sommes capitalisables de la période</b>	<b>3,482</b>	<b>3,023</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-1,284	-1,621
Variation des +/- values potentielles/titres	1,651	1,638
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,740	-0,383
Frais de négociation de titres	-0,071	-0,038
<b>Résultat net de la période</b>	<b>4,518</b>	<b>2,619</b>

##### 4-2 Ratio de gestion des placements :

<b>Rubrique</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,500%	0,500%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,449%	0,808%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen	3,057%	2,516%
<b>Actif Net Moyen (En DT)</b>	<b>4 333 959,675</b>	<b>1 656 805,376</b>

##### 4-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

###### 4-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1<sup>er</sup> avril 2003 Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable 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 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

###### 4-3-2 Rémunération du dépositaire

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 ;
- 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 0,1 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

#### **4-3-3 Rémunération des distributeurs**

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,10% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV PROSPERITY et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

#### **4-4 Mode d'affectation des résultats**

Les sommes distribuables seront intégralement capitalisées chaque année et ce, à partir de l'exercice 2016, suite au changement du type de la SICAV PROSPERITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 20 Juin 2016.

Cette modification a été publiée dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°5263 du 30 décembre 2016.

#### **4-5 Modification des commissions**

##### **4-5-1 Modification de la commission de gestion**

Le Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni, en date du 5 Avril 2016, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT ASSET MANAGEMENT, en la portant de **0,30% TTC** à **1,20% HT** de l'actif net l'an.

##### **4-5-2 Modification de la commission de dépôt**

Le Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni, en date du 5 Avril 2016, a décidé de modifier à la hausse la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de **0,10% TTC** à **0,10% HT** de l'actif net l'an.

##### **4-5-3 Prise en charge de la commission de distribution par le gestionnaire**

La commission de distribution payée par SICAV PROSPERITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions, sera prise en charge par le gestionnaire, la BIAT ASSET MANAGEMENT.

##### **4-5-4 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicités, de promotion et d'autres frais**

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté seront supportées par la SICAV.

**Les modifications citées ci-dessus entreront en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2018**