

SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2017

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 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 30/06/2017 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 30/06/2017, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de **5 058316,564DT**, un actif net de **4 981166,520DT** et une valeur liquidative de **116,698DT**. 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 30/06/2017, 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 30/06/2017.

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion, ci-dessus exprimée, nous vous informons qu'au cours de la période s'étalant du 01/04/2017 au 30/06/2017 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 ;
 - o Plus de 30% de son actif en bons de trésor à court terme ;
 - o Plus de 50% de son actif en valeurs mobilières représentant des titres de créances à court terme et en liquidités et équivalents de liquidités.

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 30/06/2017 est de **1550,444 DT**. Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ce point.

Tunis, le 28 juillet 2017

Le Commissaire aux Comptes :
Auditing& Consulting Worldwide

Ahmed KHLIF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
			<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	3 506 621,324	1 024 875,472	1 447 478,105
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		927 284,555	324 808,266	611 449,605
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		2 384 172,177	679 451,996	677 982,220
AC1-C	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		195 164,592	20 615,210	158 046,280
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	1 545 722,663	515 687,876	1 981 262,892
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES	AC2-A	1 299 986,035	514 430,306	624 261,907
AC2-B	DISPONIBILITES	AC2-B	245 736,628	1 257,570	1 357 000,985
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	5 972,577	1 515,425	0,000
TOTAL ACTIF			5 058 316,564	1 542 078,773	3 428 740,997
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1 680,694	630,785	1 146,346
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	75 469,350	6 937,717	51 059,136
TOTAL PASSIF			77 150,044	7 568,502	52 205,482
ACTIF NET			4 981 166,520	1 534 510,271	3 376 535,515
CP1	CAPITAL	CP1	4 911 926,130	1 512 929,321	3 286 610,707
CP2	SOMMES CAPITALISABLES	CP2	69 240,390	21 580,950	89 924,808
CP2-A	SOMMES CAPITALISABLES DES EXERCICES ANT. RESULTAT		0,000	8,046	17,489
CP2-B	CAPITALISABLE DE LA PERIODE REGUL. RESULTAT		51 322,951	21 835,340	41 685,278
CP2-C	CAPITALISABLE DE LA PERIODE		17 917,439	-262,436	48 222,041
ACTIF NET			4 981 166,520	1 534 510,271	3 376 535,515
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			5 058 316,564	1 542 078,773	3 428 740,997

SICAV PROSPERITY
ETATS DE RESULTAT COMPARES
DE LA PERIODE DU 01-01-2017 AU 30-06-2017

		Période du					
	Note	01/04/2017	01/01/2017	01/04/2016	01/01/2016	01/01/2016	
		au	au	au	au	au	
		30/06/2017	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2016	31/12/2016	
		Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	27 076,547	34 852,350	14 482,189	20 524,675	44 029,331
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		18 649,250	18 649,250	6 674,800	6 674,800	14 281,800
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		0,000	0,000	139,797	1 405,797	1 405,797
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		8 427,297	16 203,100	7 473,242	12 249,728	28 147,384
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		0,000	0,000	194,350	194,350	194,350
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	20 563,927	34 409,268	5 791,406	11 846,221	19 327,842
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		16 535,872	30 381,213	5 791,406	11 846,221	19 327,842
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		1 300,822	1 300,822	0,000	0,000	0,000
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		2 727,233	2 727,233	0,000	0,000	0,000
	REVENUS DES PLACEMENTS		47 640,474	69 261,618	20 273,595	32 370,896	63 357,173
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-4 533,348	-8 735,026	-1 952,549	-3 916,643	-8 284,399
	REVENU NET DES PLACEMENTS		43 107,126	60 526,592	18 321,046	28 454,253	55 072,774
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-4 682,994	-9 203,641	-3 316,805	-6 618,913	-13 387,496
	RESULTAT D'EXPLOITATION		38 424,132	51 322,951	15 004,241	21 835,340	41 685,278
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		18 097,785	17 917,439	-519,125	-262,436	48 222,041
	SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		56 521,917	69 240,390	14 485,116	21 572,904	89 907,319
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-18 097,785	-17 917,439	519,125	262,436	-48 222,041
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		54 718,040	29 999,644	2 939,215	50 188,055	48 713,103
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		3 307,949	21 392,360	-6 386,246	-9 193,032	-11 395,687
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-513,290	-1 124,034	-259,333	-452,329	-1 128,387
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		95 936,831	101 590,921	11 297,877	62 378,034	77 874,307

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2017 AU 30-06-2017

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/04/2017	01/01/2017	01/04/2016	01/01/2016	01/01/2016
	au	au	au	au	au
	30/06/2017	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2016	31/12/2016
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	95 936,831	101 590,921	11 297,877	62 378,034	77 874,307
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	38 424,132	51 322,951	15 004,241	21 835,340	41 685,278
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	54 718,040	29 999,644	2 939,215	50 188,055	48 713,103
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	3 307,949	21 392,360	-6 386,246	-9 193,032	-11 395,687
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-513,290	-1 124,034	-259,333	-452,329	-1 128,387
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	0,000	0,000	-38 744,592	-38 744,592	-38 744,592
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	1 518 118,184	1 503 040,084	-100 728,225	12 733,467	1 839 262,438
SOUSCRIPTIONS	1 679 925,533	1 827 771,705	0,000	121 450,932	2 293 641,737
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	1 448 600,000	1 578 500,000	0,000	107 700,000	2 018 500,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	168 241,337	182 111,772	0,000	10 413,739	214 479,478
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	43 804,250	47 732,299	0,000	3 050,697	3 061,935
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S)	19 279,946	19 427,634	0,000	286,496	57 600,324
RACHATS	-161 807,349	-324 731,621	-100 728,225	-108 717,465	-454 379,299
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-140 700,000	-283 900,000	-88 300,000	-95 300,000	-400 400,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-15 670,557	-30 736,567	-9 407,925	-10 169,077	-41 899,765
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-4 254,631	-8 584,859	-2 501,175	-2 699,456	-2 701,251
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R)	-1 182,161	-1 510,195	-519,125	-548,932	-9 378,283
VARIATION DE L'ACTIF NET	1 614 055,015	1 604 631,005	-128 174,940	36 366,909	1 878 392,153
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	3 367 111,505	3 376 535,515	1 662 685,211	1 498 143,362	1 498 143,362
AN4-B FIN DE PERIODE	4 981 166,520	4 981 166,520	1 534 510,271	1 534 510,271	3 376 535,515
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	29 605	29 738	14 564	13 557	13 557
AN5-B FIN DE PERIODE	42 684	42 684	13 681	13 681	29 738
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	113,734	113,542	114,164	110,506	110,506
B- FIN DE PERIODE	116,698	116,698	112,163	112,163	113,542
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	10,45%	5,61%	2,92%	8,17%	5,31%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2017 AU 30/06/2017

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2017 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.

2.2 Evaluation des placements en Actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, 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 distribuable. 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 30/06/2017 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30/06/2017.

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 placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués, 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, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/06/2017, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées de la société.

En conséquence, les placements en obligations et valeurs assimilées ont été évalués, au 30/06/2017, 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 distribuable. 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 et devrait être payée au Trésor public à la fin de cet exercice. Le montant de la charge rattachée à la période s'étalant du 01/01/2017 au 30/06/2017 est de **1550,444 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 30/06/2017	% de l'actif net
AC1- A. Actions et droits rattachés		844 365,065	927 284,555	18,62%
ADWYA	8 720	54 227,465	48 919,200	0,98%
ATB	10 065	44 771,590	41 789,880	0,84%
ATL	8 400	24 331,484	24 200,400	0,49%
ATTIJARI BANK	5 150	131 022,730	173 452,000	3,48%
CITY CARS	2 600	35 691,704	36 400,000	0,73%
DELICE HOLDING	2 100	35 172,228	36 813,000	0,74%
ENNAKL	4 570	59 407,349	66 516,350	1,34%
EURO-CYCLES	730	14 026,027	23 941,080	0,48%
MAGASIN GENERAL	850	21 398,332	24 004,000	0,48%
MONOPRIX	5 000	58 451,042	47 420,000	0,95%
ONE TECH HOLDING	2 400	19 647,528	23 740,800	0,48%
S.A.H TUNISIE	3 200	41 503,552	48 502,400	0,97%
S.A.M	3 917	20 368,400	20 603,420	0,41%
SFBT	6 684	100 863,395	130 451,628	2,62%
SFBT NG	1 066	19 507,800	20 805,122	0,42%
SIMPAR	1 275	54 127,400	47 250,225	0,95%
SOTUVER	10 300	46 213,711	47 956,800	0,96%
TPR	21 050	63 633,328	64 518,250	1,30%
AC1- C. Emprunts d'Etat		2 342 944,700	2 384 172,177	47,86%
BTA 5.50% 10/2018	190	186 238,000	192 238,877	3,86%
BTA 5.50% 02/2020	565	553 700,000	563 099,123	11,30%

BTA 5.75% JANVIER 2021	365	354 597,500	362 371,500	7,27%
BTA 6% JUIN 2021	412	400 154,500	401 075,574	8,05%
BTA 5.6% -Aout/2022 (12 ANS)	200	191 300,000	199 253,534	4,00%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144,000	248 904,592	5,00%
BTA 6,3% MARS 2026	420	384 888,000	391 267,397	7,86%
Emprunt National 2014 CAT. A /5	5 400	25 922,700	25 961,580	0,52%
AC1- D. Autres Valeurs (Titres OPCVM)		193 929,528	195 164,592	3,92%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	1 722	193 929,528	195 164,592	3,92%
Total du portefeuille titres		3 381 239,293	3 506 621,324	70,40%

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **27 076,547 Dinars** du 01/04/2017 au 30/06/2017, contre **482,189 Dinars** du 01/04/2016 au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du	Du	Du	Du	Du
	01/04/2017	01/01/2017	01/04/2016	01/01/2016	01/01/2016
	Au	Au	Au	Au	Au
	30/06/2017	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2016	31/12/2016
Revenus des actions	18 649,250	18 649,250	6 674,800	6 674,800	14 281,800
Revenus des Obligations de sociétés	0,000	0,000	139,797	1 405,797	1 405,797
Revenus des Emprunts d'Etat	8 427,297	16 203,100	7 473,242	12 249,728	28 147,384
Revenus des autres valeurs (Titres OPCVM)	0,000	0,000	194,350	194,350	194,350
Total	27 076,547	34 852,350	14 482,189	20 524,675	44 029,331

AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à **1 299 986,035 Dinars** contre **514 430,306 Dinars** au 30/06/2006, et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2017	Montant au 30/06/2016	Montant au 31/12/2016
Bons du Trésor à Court Terme	297 732,019	514 430,306	624 261,907
Certificats de Dépôt	499 526,783	0,000	0,000
Autres placements (Dépôt à terme)	502 727,233	0,000	0,000
Total	1 299 986,035	514 430,306	624 261,907

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

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% Actif net
BTC 52S-02/01/2018	151	143 840,233	146 642,310	2,95%
BTC 52S-30/01/2018	156	148 750,559	151 089,709	3,03%
Total		292 590,792	297 732,019	5,98%

AC2-A-2 Certificats de dépôts :

Désignation	Taux	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% de l'Actif Net
Certificats de dépôts à moins d'un an		BIAT		499 408,653	499 526,783	10,03%
CDP 10J-09/07/2017	5,33%	BIAT	1	499 408,653	499 526,783	10,03%

AC2-A-3 Dépôt à Terme :

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2017	% de l'Actif Net
Dépôt à Terme		BIAT		500 000,000	502 727,233	10,09%
DAT 92J-16/08/2017	5,41%	BIAT	1	500 000,000	502 727,233	10,09%

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017 à **245736,628 Dinars** représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/04/2017 au 30/06/2017 à **20 563,927 Dinars**, contre **5 791,406 Dinars** du 01/04/2016 au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2017 Au30/06/2017	Du 01/01/2017 Au30/06/2017	Du 01/04/2016 Au30/06/2016	Du 01/01/2016 Au30/06/2016	Du 01/01/2016 Au31/12/2016
Revenus des Bons du Trésor à CT	16 535,872	30 381,213	5 791,406	11 846,221	19 327,842
Revenus des Certificats de Dépôt	1 300,822	1 300,822	0,000	0,000	0,000
Revenus des autres placements (DAT)	2 727,233	2 727,233	0,000	0,000	0,000
Total	20 563,927	34 409,268	5 791,406	11 846,221	19 327,842

AC3. Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/06/2017 à **5 972,577 Dinars** contre **1 515,425 Dinars** au 30/06/2016 représentant la retenue à la source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables.

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2017, à **77 150,044 Dinars**, contre **7 568,502 Dinars** au 30/06/2016 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 30/06/2017	Montant au 30/06/2016	Montant au 31/12/2016
PA1	Opérateurs créditeurs	1 680,694	630,785	1 146,346
PA2	Autres créditeurs divers	75 469,350	6 937,717	51 059,136
Total		77 150,044	7 568,502	52 205,482

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30/06/2017 à **1 680,694 Dinars** contre **630,785 Dinars** au 30/06/2016 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30/06/2017	Montant au 30/06/2016	Montant au 31/12/2016
Gestionnaire	1 008,416	378,471	687,794
Dépositaire	336,139	126,159	229,267
Distributeurs	336,139	126,159	229,285
Total	1 680,694	630,785	1 146,346

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/06/2017, à **75 469,350 Dinars** contre **6 937,717 Dinars** au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30/06/2017	Montant au 30/06/2016	Montant au 31/12/2016
Etat, impôts et taxes	271,055	115,912	104,739
Contribution conjoncturelle à payer	1550,444	0,000	0,000
Redevance CMF	336,129	126,156	229,261
Provision pour charges diverses	298,449	1389,378	9,015
Rémunération CAC	962,101	2227,180	981,507
Jetons de présence	2975,117	2983,526	5 999,838
Dividendes à payer des exercices antérieurs	100,945	95,565	100,945
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	68975,110	0,000	43 633,831
Total	75 469,350	6 937,717	51 059,136

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/04/2017 au 30/06/2017 à **4 533,348 Dinars**, contre **1 952,549 Dinars** du 01/04/2016 au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/04/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016
Rémunération du gestionnaire	2 720,008	5 241,014	1 171,521	2 349,969	4 970,611
Rémunération du dépositaire	906,670	1 747,006	390,514	783,337	1 656,894
Rémunération des distributeurs	906,670	1 747,006	390,514	783,337	1 656,894
Total	4 533,348	8 735,026	1 952,549	3 916,643	8 284,399

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/04/2017 au 30/06/2017 à **4 682,994 Dinars** contre **3 316,805 Dinars** du 01/04/2016 au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/04/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 30/06/2016	Du 01/01/2016 Au 31/12/2016
Redevance CMF	906,645	1 746,960	390,499	783,306	1 656,834
Contribution Conjoncturelle à payer (*)	779,505	1 550,444	0,000	0,000	0,000
Impôts et Taxes	109,777	163,830	47,248	77,491	151,154
Rémunération CAC	1 116,934	2 221,594	1 113,840	2 227,680	4 479,840
Jetons de Présence	1 495,859	2 975,279	1 491,763	2 983,526	5 999,838
Diverses charges d'exploitation	274,274	545,534	273,455	546,910	1 099,830
Total	4 682,994	9 203,641	3 316,805	6 618,913	13 387,496

(*) : 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 30/06/2017 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**, sera 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 devrait être payée au Trésor public à la fin de l'exercice 2017.

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/06/2017 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 : 1 578 500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 15 785

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 283 900,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 2 839

Capital au 30/06/2017 : 4 911 926,130 Dinars

- Montant en nominal : 4 268 400,000 Dinars
- Sommes non capitalisables **(1)** : 514 453,882 Dinars
- Sommes capitalisées **(2)** : 129 072,248 Dinars
- Nombres de titres : 42 684
- Nombre d'actionnaires : 81

(1): Les sommes non capitalisables s'élèvent à **514 453,882 Dinars** au 30/06/2017 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 30/06/2017
Sommes non capitalisables des exercices antérieurs	312 810,707
1- <u>Résultat non capitalisable de la période</u>	50 267,970
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	29999,644
- +/- values réalisées sur cession de titres.	21 392,360
- Frais de négociation de titres	- 1 124,034
2- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	151 375,205
- Aux émissions	182 111,772
- Aux rachats	- 30 736,567
Total sommes non capitalisables	514 453,882

(2): Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/06/2017 à **129 072,248 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 30/06/2017
Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*)	89 924,808
Régularisation des sommes capitalisées l'exercice clos	39 147,440
✓ Aux émissions	47 732,299
✓ Aux rachats	- 8 584,859
Total des sommes capitalisées	129 072,248

(*) : 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	89 924,808

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 30/06/2017 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 30/06/2017
Résultat capitalisable de la période	51 322,951
Régularisation du résultat capitalisable de la période	17 917,439
Sommes capitalisables	69 240,390

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Rubriques	30/06/2017	30/06/2016
Revenus des placements	1,623	2,366
Charges de gestion des placements	-0,205	-0,286
Revenus net des placements	1,418	2,080
Autres charges d'exploitation	-0,216	-0,484

Résultat d'exploitation	1,202	1,596
Régularisation du résultat d'exploitation	0,420	-0,019
Sommes capitalisables de la période	1,622	1,577
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,420	0,019
Variation des +/- values potentielles/titres	0,703	3,668
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,501	-0,672
Frais de négociation de titres	-0,026	-0,033
Résultat net de la période	2,380	4,559

4-2 Ratio de gestion des placements :

Rubrique	30/06/2017	30/06/2016
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,248%	0,249%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,261%	0,420%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen	1,458%	1,386%
Actif Net Moyen (En DT)	3 519 988,202	1 575 191,457

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^{er} 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.