

# SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2018

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2018

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 30/06/2018 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 30/06/2018, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de **10 363 735,638 DT**, un actif net de **10 334 509,520 DT** et une valeur liquidative de **128,831 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 30/06/2018, sur la base de notre examen limité.

### Etendue de l'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.

### Conclusion

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 30/06/2018.

### Paragraphe d'observation

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion, ci-dessus exprimée, nous vous informons que :

- La «**SICAV PROSPERITY**» applique, à partir du 29/01/2018, la méthode de l'étalement linéaire de toute décote et/ou surcote constatée suite au remboursement des Bons du Trésor Assimilables (BTA) en portefeuille, sur la maturité résiduelle des titres.

Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 30/06/2018, à **10 845,851 DT** constitue une plus-value potentielle portée en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégrée dans le calcul du résultat net de la période.

Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2018.

- Au cours de la période s'étalant du 01/04/2018 au 30/06/2018 la société « **SICAV PROSPERITY** » n'a pas respecté d'une manière permanente
  - o 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).
  - o l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en employant :
    - Plus de 20% de son actif en liquidités et équivalents de liquidités ;
    - 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 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société «**SICAV PROSPERITY**» pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Tunis, le 30 juillet 2018

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**AUDITING& CONSULTING WORLDWIDE**  
**Ahmed KHLIF**

## SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
			<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>6 099 941,217</b>	<b>3 506 621,324</b>	<b>4 291 485,171</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		2 599 062,630	927 284,555	1 587 254,650
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		2 989 710,384	2 384 172,177	2 424 062,281
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)		511 168,203	195 164,592	280 168,240
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>4 229 604,285</b>	<b>1 545 722,663</b>	<b>3 053 612,606</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES	<b>AC2-A</b>	3 729 286,238	1 299 986,035	3 053 077,056
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES	<b>AC2-B</b>	500 318,047	245 736,628	535,550
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>34 190,136</b>	<b>5 972,577</b>	<b>15 130,003</b>
<b>AC3-A</b>	DIVIDENDES A RECEVOIR		9 251,000	0,000	0,000
<b>AC3-B</b>	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		24 939,136	5 972,577	15 130,003
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>10 363 735,638</b>	<b>5 058 316,564</b>	<b>7 360 227,780</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>13 048,068</b>	<b>1 680,694</b>	<b>2 383,427</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>16 178,050</b>	<b>75 469,350</b>	<b>95 022,120</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>PA</b>	<b>29 226,118</b>	<b>77 150,044</b>	<b>97 405,547</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>10 334 509,520</b>	<b>4 981 166,520</b>	<b>7 262 822,233</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>10 214 143,249</b>	<b>4 911 926,130</b>	<b>7 052 937,293</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>120 366,271</b>	<b>69 240,390</b>	<b>209 884,940</b>
<b>CP2-A</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		108 659,641	51 322,951	132 498,393
<b>CP2-B</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		11 706,630	17 917,439	77 386,547
<b>ACTIF NET</b>			<b>10 334 509,520</b>	<b>4 981 166,520</b>	<b>7 262 822,233</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>10 363 735,638</b>	<b>5 058 316,564</b>	<b>7 360 227,780</b>

**SICAV PROSPERITY  
ETAT DE RESULTAT  
DE LA PERIODE DU 01-01-2018 AU 30-06-2018**

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
		01/04/2018	01/01/2018	01/04/2017	01/01/2017	01/01/2017
		au	au	au	au	au
		30/06/2018	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2017	31/12/2017
		Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>73 727,248</b>	<b>101 708,557</b>	<b>27 076,547</b>	<b>34 852,350</b>	<b>110 806,694</b>
PR1-A REVENUS DES ACTIONS		45 074,950	45 074,950	18 649,250	18 649,250	37 393,490
PR1-B REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		28 652,298	56 633,607	8 427,297	16 203,100	73 413,204
<b>PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>57 879,137</b>	<b>84 697,473</b>	<b>20 563,927</b>	<b>34 409,268</b>	<b>62 812,482</b>
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		16 619,239	26 193,090	16 535,872	30 381,213	43 424,286
PR2-B REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		18 506,253	25 249,149	1 300,822	1 300,822	4 592,580
PR2-C REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERM)		22 753,645	33 255,234	2 727,233	2 727,233	14 795,616
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>131 606,385</b>	<b>186 406,030</b>	<b>47 640,474</b>	<b>69 261,618</b>	<b>173 619,176</b>
<b>CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-37 009,194</b>	<b>-63 900,296</b>	<b>-4 533,348</b>	<b>-8 735,026</b>	<b>-21 666,379</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>94 597,191</b>	<b>122 505,734</b>	<b>43 107,126</b>	<b>60 526,592</b>	<b>151 952,797</b>
<b>CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-7 402,611</b>	<b>-13 846,093</b>	<b>-4 682,994</b>	<b>-9 203,641</b>	<b>-19 454,404</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>87 194,580</b>	<b>108 659,641</b>	<b>38 424,132</b>	<b>51 322,951</b>	<b>132 498,393</b>
<b>PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>8 212,243</b>	<b>11 706,630</b>	<b>18 097,785</b>	<b>17 917,439</b>	<b>77 386,547</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>		<b>95 406,823</b>	<b>120 366,271</b>	<b>56 521,917</b>	<b>69 240,390</b>	<b>209 884,940</b>
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (AN)		-8 212,243	-11 706,630	-18 097,785	-17 917,439	-77 386,547
PR4-B VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		225 861,825	348 670,319	54 718,040	29 999,644	99 550,548
PR4-C +/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES		45 177,816	125 054,077	3 307,949	21 392,360	44 642,112
PR4-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-2 036,782	-4 233,498	-513,290	-1 124,034	-4 308,173
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>356 197,439</b>	<b>578 150,539</b>	<b>95 936,831</b>	<b>101 590,921</b>	<b>272 382,880</b>

**SICAV PROSPERITY**  
**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2018 AU 30-06-2018**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/04/2018	01/01/2018	01/04/2017	01/01/2017	01/01/2017
	au	au	au	au	au
	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2017	31/12/2017
	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>	<i>Montants en Dinars</i>
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>356 197,439</b>	<b>578 150,539</b>	<b>95 936,831</b>	<b>101 590,921</b>	<b>272 382,880</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	87 194,580	108 659,641	38 424,132	51 322,951	132 498,393
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	225 861,825	348 670,319	54 718,040	29 999,644	99 550,548
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	45 177,816	125 054,077	3 307,949	21 392,360	44 642,112
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-2 036,782	-4 233,498	-513,290	-1 124,034	-4 308,173
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>1 666 530,643</b>	<b>2 493 536,748</b>	<b>1 518 118,184</b>	<b>1 503 040,084</b>	<b>3 613 903,838</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>2 320 549,884</b>	<b>4 205 344,617</b>	<b>1 679 925,533</b>	<b>1 827 771,705</b>	<b>8 523 517,422</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	1 858 800,000	3 379 500,000	1 448 600,000	1 578 500,000	7 236 000,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	328 664,446	589 309,169	168 241,337	182 111,772	904 986,869
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	120 923,257	219 851,592	43 804,250	47 732,299	218 809,575
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S)	12 162,181	16 683,856	19 279,946	19 427,634	163 720,978
<b>RACHATS</b>	<b>-654 019,241</b>	<b>-1 711 807,869</b>	<b>-161 807,349</b>	<b>-324 731,621</b>	<b>-4 909 613,584</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-521 000,000	-1 386 300,000	-140 700,000	-283 900,000	-4 181 300,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-95 175,923	-230 345,627	-15 670,557	-30 736,567	-515 540,724
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-33 893,380	-90 185,016	-4 254,631	-8 584,859	-126 438,429
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R)	-3 949,938	-4 977,226	-1 182,161	-1 510,195	-86 334,431
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>2 022 728,082</b>	<b>3 071 687,287</b>	<b>1 614 055,015</b>	<b>1 604 631,005</b>	<b>3 886 286,718</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	8 311 781,438	7 262 822,233	3 367 111,505	3 376 535,515	3 376 535,515
AN4-B FIN DE PERIODE	10 334 509,520	10 334 509,520	4 981 166,520	4 981 166,520	7 262 822,233
<b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	66 839	60 285	29 605	29 738	29 738
AN5-B FIN DE PERIODE	80 217	80 217	42 684	42 684	60 285
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
A- DEBUT DE PERIODE	124,355	120,474	113,734	113,542	113,542
B- FIN DE PERIODE	128,831	128,831	116,698	116,698	120,474
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>14,44%</b>	<b>13,99%</b>	<b>10,45%</b>	<b>5,61%</b>	<b>6,11%</b>

---

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2018 AU 30/06/2018

---

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2018 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 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 30/06/2018 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30/06/2018.

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 l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30/06/2018 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date. En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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.

### 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 30/06/2018	% de l'actif net
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>		<b>2 108 253,943</b>	<b>2 599 062,630</b>	<b>25,15 %</b>
ADWYA	17 500	97 848,393	104 055,000	1,01%
ARTES	3 650	23 705,910	25 761,700	0,25%
ATTIJARI BANK	6 950	237 481,600	351 524,050	3,40%
BH	8 230	161 306,084	182 376,800	1,76%
CITY CARS	2 050	25 199,512	26 383,500	0,26%
DELICE HOLDING	10 100	178 020,130	179 466,900	1,74%
ENNAKL	2 150	25 409,224	25 913,950	0,25%
EURO-CYCLES	1 700	47 767,934	52 616,700	0,51%
MAGASIN GENERAL	1 200	37 977,481	46 274,400	0,45%
MONOPRIX	9 500	107 145,344	101 697,500	0,98%
ONE TECH HOLDING	13 000	169 320,732	207 597,000	2,01%
PGH	12 000	121 734,124	137 556,000	1,33%
S,A,H TUNISIE	10 750	150 503,851	154 724,750	1,50%
SFBT	8 400	129 754,789	186 975,600	1,81%
SIMPAR	1 560	65 351,128	47 881,080	0,46%
SOTRAPIL	3 200	31 255,543	44 627,200	0,43%
SOTUVER	24 000	122 214,193	211 632,000	2,05%
STAR	200	19 848,320	27 928,200	0,27%
SOTUVER NG	962	3 982,550	8 177,000	0,08%
TELNET HOLDING	5 500	40 823,393	52 530,500	0,51%
TPR	30 700	102 131,250	162 341,600	1,57%
TUNIS RE	3 300	25 823,080	25 357,200	0,25%
UIB	7 600	182 529,378	234 384,000	2,27%
SOTRAPIL DA (1/39)	3 200	1 120,000	1 280,000	0,01%
<b>AC1- B, Emprunts d'Etat</b>		<b>2 929 850,450</b>	<b>2 989 710,384</b>	<b>28,93%</b>
BTA 5,50% 02/2020	565	553 700,000	563 167,233	5,45%
BTA 5,50% 10/2018	190	186 238,000	192 238,877	1,86%
BTA 5,6 -08/2022 (12 ANS)	200	191 300,000	199 253,534	1,93%
BTA 5,75% JANVIER 2021	365	354 597,500	362 279,500	3,51%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144,000	248 904,592	2,41%
BTA 6% JUIN 2021	412	400 154,500	401 075,575	3,88%
BTA 6,3 MARS 2026	520	478 748,000	486 718,104	4,71%
BTA 6,7% AVRIL 2028	538	506 007,100	512 248,488	4,96%
<b>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</b>			<b>10 845,851</b>	<b>0,10%</b>
Emprunt National 2014 CAT, A /5	5400	12 961,350	12 978,630	0,13%
<b>AC1- C, Autres Valeurs (Titres OPCVM)</b>		<b>510 446,964</b>	<b>511 168,203</b>	<b>4,95%</b>
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	4 311	510 446,964	511 168,203	4,95%
<b>Total du portefeuille titres</b>		<b>5 548 551,357</b>	<b>6 099 941,217</b>	<b>59,02%</b>



Les BTA en portefeuille, au 30/06/2018, correspondent à des souches émises avant le 31/12/2017, Ils sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement linéaire, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres, Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 30/06/2018, à **10 845,851 DT** constitue une plus-value potentielle portée en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégrée dans le calcul du résultat net de la période.

Cette méthode d'étalement linéaire des décotes et surcotes constatées sur les BTA est appliquée par la «**SICAV PROSPERITY**» à partir du 29/01/2018 sur le portefeuille BTA en détention à cette même date, Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2017 et annuels arrêtés au 31/12/2017.

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **73 727,248 Dinars** du 01/04/2018 au 30/06/2018, contre **27 076,547 Dinars** du 01/04/2017 au 30/06/2017 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Revenus des actions	45 074,950	45 074,950	18 649,250	18 649,250	37 393,490
Revenus des Emprunts d'Etat	28 652,298	56 633,607	8 427,297	16 203,100	73 413,204
<b>Total</b>	<b>73 727,248</b>	<b>101 708,557</b>	<b>27 076,547</b>	<b>34 852,350</b>	<b>110 806,694</b>

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

##### **AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018 à **3 729 286,238 Dinars** contre **1 299 986,035 Dinars** au 30/06/2017, et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2018	Montant au 30/06/2017	Montant au 31/12/2017
Bons du Trésor à Court Terme	1 212 864,258	297 732,019	2 050 190,959
Certificats de Dépôt	499 464,829	499 526,783	499 745,495
Autres placements (Dépôt à terme)	2 016 957,151	502 727,233	503 140,602
<b>Total</b>	<b>3 729 286,238</b>	<b>1 299 986,035</b>	<b>3 053 077,056</b>

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

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% Actif net
BTC 26S-04/09/2018	1 076	1 044 521,455	1 060 774,444	10,27%
BTC 52S-12/03/2019	159	150 297,504	152 089,814	1,47%
<b>Total</b>		<b>1 194 818,959</b>	<b>1 212 864,258</b>	<b>11,74%</b>

**AC2-A-2 Certificats de dépôt :**

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif Net
<b>Certificats de Dépôt</b>		<b>BIAT</b>		<b>499 235,907</b>	<b>499 464,829</b>	<b>4,83%</b>
CDP 10J-08/07/2018	6,89%	BIAT	1	499 235,907	499 464,829	4,83%

**AC2-A-3 Dépôt à Terme :**

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2018	% de l'Actif Net
<b>Dépôt à Terme</b>		<b>BIAT</b>		<b>2 000 000,000</b>	<b>2 016 957,151</b>	<b>19,52%</b>
DAT 91J-05/07/2018	7,04%	BIAT	1	500 000,000	506 712,110	4,90%
DAT 92J-02/08/2018	7,50%	BIAT	1	500 000,000	504 931,507	4,89%
DAT 92J-21/08/2018	7,39%	BIAT	1	500 000,000	501 943,671	4,86%
DAT 92J-07/09/2018	7,50%	BIAT	1	500 000,000	503 369,863	4,87%

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018 à **500318,047 Dinars** représentant les avoirs en banque,

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/04/2018 au 30/06/2018 à **57 879,137 Dinars**, contre **20 563,927 Dinars** du 01/04/2017 au 30/06/2017 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/04/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 30/06/2017	Du 01/01/2017 Au 31/12/2017
Revenus des Bons du Trésor à CT	16 619,239	26 193,090	16 535,872	30 381,213	43 424,286
Revenus des Certificats de Dépôt	18 506,253	25 249,149	1 300,822	1 300,822	4 592,580
Revenus des autres placements (DAT)	22 753,645	33 255,234	2 727,233	2 727,233	14 795,616
<b>Total</b>	<b>57 879,137</b>	<b>84 697,473</b>	<b>20 563,927</b>	<b>34 409,268</b>	<b>62 812,482</b>

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

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/06/2018 à **34 190,136 Dinars** contre **5 972,577 Dinars** au 30/06/2017 et se détaillent comme suit :

Créances d'exploitation	Montant au 30/06/2018	Montant au 30/06/2017	Montant au 31/12/2017
Dividendes à recevoir	9 251,000	0,000	0,000
Sommes à l'encaissement / Vente des titres	23 089,671	0,000	0,000
Etat RS sur achat de Bons du Trésor Assimilables	1 849,465	5 972,577	15 130,003
<b>Total</b>	<b>34 190,136</b>	<b>5 972,577</b>	<b>15 130,003</b>

### **PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2018, à **29 226,118 Dinars**, contre **77 150,044 Dinars** au 30/06/2017 et s'analyse comme suit :

<b>Note</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant au 30/06/2018</b>	<b>Montant au 30/06/2017</b>	<b>Montant au 31/12/2017</b>
PA1	Opérateurs créditeurs	13 048,068	1 680,694	2 383,427
PA2	Autres créditeurs divers	16 178,050	75 469,350	95 022,120
<b>Total</b>		<b>29 226,118</b>	<b>77 150,044</b>	<b>97 405,547</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30/06/2018 à **13 048,068 Dinars** contre **1 680,694 Dinars** au 30/06/2017 et se détaille comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 30/06/2018</b>	<b>Montant au 30/06/2017</b>	<b>Montant au 31/12/2017</b>
Gestionnaire	12 044,368	1 008,416	1 430,053
Dépositaire	1 003,700	336,139	476,687
Distributeurs	0,000	336,139	476,687
<b>Total</b>	<b>13 048,068</b>	<b>1 680,694</b>	<b>2 383,427</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/06/2018, à **16 178,050 Dinars** contre **75 469,350 Dinars** au 30/06/2017 et se détaillent comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 30/06/2018</b>	<b>Montant au 30/06/2017</b>	<b>Montant au 31/12/2017</b>
Etat, impôts et taxes	2 054,701	271,055	346,676
Contribution Conjoncturelle à payer	0,000	1 550,444	0,000
Redevance CMF	843,408	336,129	583,164
Provision pour charges diverses	3 362,711	298,449	476,675
Rémunération CAC	1 351,411	962,101	979,517
Jetons de présence	2 974,987	2 975,117	5 999,709
Dividendes à payer des exercices antérieurs	100,945	100,945	100,945
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	5 489,887	68 975,110	86 535,434
<b>Total</b>	<b>16 178,050</b>	<b>75 469,350</b>	<b>95 022,120</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/04/2018 au 30/06/2018 à **37 009,194 Dinars**, contre **4 533,348 Dinars** du 01/04/2017 au 30/06/2017 et se détaillent comme suit :

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>Du 01/04/2018 Au 30/06/2018</b>	<b>Du 01/01/2018 Au 30/06/2018</b>	<b>Du 01/04/2017 Au 30/06/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 Au 30/06/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 Au 31/12/2017</b>
Rémunération du gestionnaire	34 162,328	58 984,878	2 720,008	5 241,014	12 999,813
Rémunération du dépositaire	2 846,866	4 915,418	906,670	1 747,006	4 333,283
Rémunération des distributeurs	0,000	0,000	906,670	1 747,006	4 333,283
<b>Total</b>	<b>37 009,194</b>	<b>63 900,296</b>	<b>4 533,348</b>	<b>8 735,026</b>	<b>21 666,379</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/04/2018 au 30/06/2018 à **7 402,611 Dinars** contre **4 682,994 Dinars** du 01/04/2017 au 30/06/2017 et se détaillent comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01/04/2018 Au 30/06/2018</b>	<b>Du 01/01/2018 Au 30/06/2018</b>	<b>Du 01/04/2017 Au 30/06/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 Au 30/06/2017</b>	<b>Du 01/01/2017 Au 31/12/2017</b>
Redevance CMF	2 392,228	4 130,431	906,645	1 746,960	4 333,170
Contribution Conjoncturelle à payer	0,000	0,000	779,505	1 550,444	3 126,396
Impôts et Taxes	328,644	465,643	109,777	163,830	414,847
Rémunération CAC	1 458,184	2 859,094	1 116,934	2 221,594	4 480,010
Jetons de Présence	1 495,858	2 975,278	1 495,859	2 975,279	5 999,871
Diverses charges d'exploitation	1 727,697	3 415,647	274,274	545,534	1 100,110
<b>Total</b>	<b>7 402,611</b>	<b>13 846,093</b>	<b>4 682,994</b>	<b>9 203,641</b>	<b>19 454,404</b>

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

Les mouvements sur le capital au 30/06/2018 se détaillent comme suit :

#### Capital au 01/01/2018 (en nominal)

- Montant : 6 028 500,000 Dinars
- Nombre de titres : 60 285
- Nombre d'actionnaires : 109

#### Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 3 379 500,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 33 795

#### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 1 386 300,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 13 863

Capital au 30/06/2018 : 10 214 143,249 Dinars

- Montant en nominal : 8 021 700,000 Dinars
- Sommes non capitalisables (1) : 1 670 595,779 Dinars
- Sommes capitalisées (2) : 521 847,470 Dinars
- Nombres de titres : 80 217
- Nombre d'actionnaires : 125

(1): Les sommes non capitalisables s'élèvent à **1 670 595,779 Dinars** au 30/06/2018 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 30/06/2018
<b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>	<b>842 141,339</b>
<b>1- Résultat non capitalisable de la période</b>	<b>469 490,898</b>
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres,	348 670,319
- +/- values réalisées sur cession de titres,	125 054,077
- Frais de négociation de titres	-4 233,498
<b>2- Régularisation des sommes non capitalisables</b>	<b>358 963,542</b>
- Aux émissions	589 309,169
- Aux rachats	- 230 345,627
<b>Total sommes non capitalisables</b>	<b>1 670 595,779</b>

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/06/2018 à **521 847,470 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 30/06/2018
<b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>182 295,954</b>
<b>Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*)</b>	<b>209 884,940</b>
<b>Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>129 666,576</b>
✓ Aux émissions	219 851,592
✓ Aux rachats	- 90185,016
<b>Total des sommes capitalisées</b>	<b>52 1847,470</b>

(\*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2017 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 12/04/2018 statuant sur les états financiers de l'exercice 2017 :

Résultat d'exploitation - Exercice 2017	132 498,393
Régularisation du résultat capitalisable	77 386,547
Sommes capitalisées Exercice 2017	<b>209 884,940</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 30/06/2018 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 30/06/2018
Résultat capitalisable de la période	108 659,641
Régularisation du résultat capitalisable de la période	11 706,630
<b>Sommes capitalisables</b>	<b>120 366,271</b>

#### 4. AUTRES INFORMATIONS :

##### 4-1 Données par action :

Rubriques	30/06/2018	30/06/2017
Revenus des placements	2,324	1,623
Charges de gestion des placements	-0,797	-0,205
<b>Revenus net des placements</b>	<b>1,527</b>	<b>1,418</b>
Autres charges d'exploitation	-0,172	-0,216
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,355</b>	<b>1,202</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,146	0,420
<b>Sommes capitalisables de la période</b>	<b>1,501</b>	<b>1,622</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,146	-0,420
Variation des +/- values potentielles/titres	4,346	0,703
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	1,559	0,501
Frais de négociation de titres	-0,053	-0,026
<b>Résultat net de la période</b>	<b>7,207</b>	<b>2,380</b>

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

Rubrique	30/06/2018	30/06/2017
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,767%	0,248%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,166%	0,261%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen	1,305%	1,458%
<b>Actif Net Moyen (En DT)</b>	<b>8 329 279,300</b>	<b>3 519 988,202</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

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni, en date du 5 Avril 2016, la commission de gestion, payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT ASSET MANAGEMENT, a été portée de **0,30% TTC** à **1,20% HT** de l'actif net l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu,

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

#### **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

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni, en date du 5 Avril 2016, la commission de dépôt, payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT, a été portée de **0,10% TTC** à **0,10% HT** de l'actif net l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

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

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV PROSPERITY.

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

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

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

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, depuis 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 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 sont supportées par la SICAV et ce à compter du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.