

SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2019

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2019

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « **SICAV PROSPERITY** » pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total actif de 8.479.173 DT, un actif net de 8.448.480 DT et une valeur liquidative de 128.927.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV PROSPERITY, comprenant le bilan au 30 Juin 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société « SICAV PROSPERITY » arrêtés au 30 Juin 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation :

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

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 29 juillet 2019

Le Commissaire aux Comptes :

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Chiheb GHANMI

BILAN COMPARES AU 30/06/2019

	NOTE	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018	
		Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars	
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	5 629 885,440	6 099 941,217	8 562 592,822
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		1 830 897,617	2 599 062,630	2 283 917,070
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		3 383 294,932	2 989 710,384	5 722 952,545
AC1-C	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		415 692,891	511 168,203	555 723,207
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	2 842 957,679	4 229 604,285	2 973 580,132
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES	AC2-A	2 789 520,180	3 729 286,238	2 973 298,127
AC2-B	DISPONIBILITES	AC2-B	53 437,499	500 318,047	282,005
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	6 330,074	34 190,136	52 292,645
TOTAL ACTIF			8 479 173,193	10 363 735,638	11 588 465,599
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	11 055,156	13 048,068	14 149,768
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	19 638,414	16 178,050	85 071,813
TOTAL PASSIF		PA	30 693,570	29 226,118	99 221,581
ACTIF NET			8 448 479,623	10 334 509,520	11 489 244,018
CP1	CAPITAL	CP1	8 316 618,017	10 214 143,249	11 198 595,113
CP2	SOMMES CAPITALISABLES	CP2	131 861,606	120 366,271	290 648,905
CP2-A	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		143 614,889	108 659,641	247 833,206
CP2-B	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-11 753,283	11 706,630	42 815,699
ACTIF NET			8 448 479,623	10 334 509,520	11 489 244,018
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			8 479 173,193	10 363 735,638	11 588 465,599

**ETAT DE RESULTAT DE LA PERIODE
DU 01-01-2019 AU 30-06-2019**

			Période du				
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/04/2019	01/01/2019	01/04/2018	01/01/2018	01/01/2018
			au	au	au	au	au
			30/06/2019	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2018	31/12/2018
			Montants	Montants	Montants	Montants	Montants
			en Dinars				
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	82 587,097	135 272,460	73 727,248	101 708,557	243 660,134
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		36 175,335	36 175,335	45 074,950	45 074,950	73 374,440
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		46 411,762	99 097,125	28 652,298	56 633,607	170 285,694
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	49 775,650	95 135,312	57 879,137	84 697,473	178 292,830
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		12 802,745	20 532,688	16 619,239	26 193,090	39 793,970
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		8 405,825	19 659,544	18 506,253	25 249,149	51 480,338
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		28 567,080	54 943,080	22 753,645	33 255,234	87 018,522
	REVENUS DES PLACEMENTS		132 362,747	230 407,772	131 606,385	186 406,030	421 952,964
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-34 362,093	-71 166,715	-37 009,194	-63 900,296	-144938,256
	REVENU NET DES PLACEMENTS		98 000,654	159 241,057	94 597,191	122 505,734	277 014,708
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-8 333,473	-15 626,168	-7 402,611	-13 846,093	-29 181,502
	RESULTAT D'EXPLOITATION		89 667,181	143 614,889	87 194,580	108 659,641	247 833,206
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-6 807,279	-11 753,283	8 212,243	11 706,630	42 815,699
	SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		82 859,902	131 861,606	95 406,823	120 366,271	290 648,905
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		6 807,279	11 753,283	-8 212,243	-11 706,630	-42 815,699
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		54 810,798	-62 008,473	225 861,825	348 670,319	53 730,742
PR4-C	+/- VAL.REAL. /CESSION TITRES		-21 380,147	49 700,473	45 177,816	125 054,077	154 544,657
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-576,042	-2 131,837	-2 036,782	-4 233,498	-7 917,877
	RESULTAT NET DE LA PERIODE		122 521,790	129 175,052	356 197,439	578 150,539	448 190,728

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2019 AU 30-06-2019**

DESIGNATION	Période du				
	01/04/2019	01/01/2019	01/04/2018	01/01/2018	01/01/2018
	Au	Au	Au	Au	Au
	30/06/2019	30/06/2019	30/06/2018	30/06/2018	31/12/2018
	Montants en Dinars				
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT.	122 521,790	129 175,052	356 197,439	578 150,539	448 190,728
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	89 667,181	143 614,889	87 194,580	108 659,641	247 833,206
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	54 810,798	-62 008,473	225 861,825	348 670,319	53 730,742
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	-21 380,147	49 700,473	45 177,816	125 054,077	154 544,657
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-576,042	-2 131,837	-2 036,782	-4 233,498	-7 917,877
AN2 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-421 896,198	-3 169939,447	1 666530,643	2 493 536,748	3 778 231,057
SOUSCRIPTIONS	595 237,876	1 022 084,029	2 320 549,884	4 205 344,617	8 543 067,580
AN2-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	467 500,000	803 600,000	1 858 800,000	3 379 500,000	6 787 300,000
AN2-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	78 382,591	135 814,491	328 664,446	589 309,169	1 204 432,635
AN2-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	45 447,251	78 120,664	120 923,257	219 851,592	441 544,226
AN2-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX. EN COURS (S)	3 908,034	4 548,874	12 162,181	16 683,856	109 790,719
RACHATS	-1 017 134,074	-4 192 023,476	-654 019,241	-1711807,869	-4 764 836,523
AN2-F CAPITAL (RACHATS)	-794 300,000	-3 288 600,000	-521 000,000	-1 386 300,00	-3 777 900,000
AN2-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-134 902,181	-567 425,427	-95 175,923	-230 345,627	-674 192,208
AN2-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES	-77 216,580	-319 695,892	-33 893,380	-90 185,016	-245 769,295
AN2-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX. EN COURS (R)	-10 715,313	-16 302,157	-3 949,938	-4 977,226	-66 975,020
VARIATION DE L'ACTIF NET	-299 374,408	-3 040 764,395	2 022 728,082	3 071 687,287	4 226 421,785
AN3 ACTIF NET					
AN3-A DEBUT DE PERIODE	8 747 854,031	11 489 244,018	8 311 781,438	7 262 822,233	7 262 822,233
AN3-B FIN DE PERIODE	8 448 479,623	8 448 479,623	10 334509,52	10334509,52	11 489244,018
AN4 NOMBRE D'ACTIONES					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	68 797	90 379	66 839	60 285	60 285
AN4-B FIN DE PERIODE	65 529	65 529	80 217	80 217	90 379
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	127,154	127,122	124,355	120,474	120,474
B- FIN DE PERIODE	128,927	128,927	128,831	128,831	127,122
AN5 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,59%	2,86%	14,44%	13,99%	5,52%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2019 AU 30/06/2019

INFORMATIONS GÉNÉRALES :

La SICAV PROSPERITY est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances en date du 25 Janvier 1994.

La SICAV PROSPERITY a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV PROSPERITY bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La BIAT Asset Management (BAM), société de gestion d'OPCVM, assure la gestion de la SICAV PROSPERITY ; la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2019 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 30/06/2019 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30/06/2019.

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 30/06/2019 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 compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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^{er} janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} 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 30/06/2019	% de l'actif net
AC1- A. Actions et droits rattachés		1 721 356,647	1 830 897,617	21,67%
ADWYA	10 000	52 547,337	44 420,000	0,53%
ARTES	3 750	24 220,809	22 237,500	0,26%
ATTIJARI BANK	4 616	168 150,263	164 278,824	1,94%
BT	3 027	24 062,550	22 396,773	0,27%
CITY CARS	2 100	25 368,670	22 898,400	0,27%
DELICE HOLDING	8 140	139 677,912	95 913,620	1,14%
ENNAKL	2 150	25 409,224	25 677,450	0,30%
EURO-CYCLES	1 430	36 219,524	24 567,400	0,29%
I.C.F	217	34 021,046	44 181,851	0,52%
MAGASIN GENERAL	1 300	43 243,587	42 598,400	0,50%
MONOPRIX	2 446	26 829,873	21 891,700	0,26%
ONE TECH HOLDING	9 834	135 151,456	149 742,318	1,77%
PGH	9 565	101 148,078	123 876,315	1,47%
S.A.H TUNISIE	9 955	117 855,458	104 368,220	1,24%
S.A.M	5 195	19 835,045	22 026,800	0,26%
SAH NS	830	9 823,165	8 399,600	0,10%
SFBT	8 878	133 200,459	173 982,166	2,06%
SOMOCER	21 814	22 134,460	21 486,790	0,25%
SOTIPAPIER	6 970	41 037,811	43 220,970	0,51%
SOTRAPIL	5 711	78 277,186	89 120,155	1,05%
SOTUVER	13 721	75 863,726	133 230,910	1,58%
TELNET HOLDING	6 835	65 032,257	77 461,055	0,92%
TPR	31 935	123 844,551	157 439,550	1,86%
UIB	5 047	122 177,181	110 276,950	1,31%
UNIMED	8 478	76 225,019	85 203,900	1,01%

AC1- B. Emprunts d'Etat		3 298 446,700	3 383 294,932	40,05%
BTA 5.50% 02/2020	589	577 364,000	587 233,381	6,95%
BTA 5.75% JANVIER 2021	387	376 216,900	384 361,925	4,55%
BTA 6% JUIN 2021	419	407 060,000	407 996,725	4,83%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	200	191 300,000	199 179,890	2,36%
BTA 6% AVRIL 2023	28	27 025,600	27 309,129	0,32%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144,000	248 904,592	2,95%
BTA 6,3% MARS 2026	520	478 748,000	486 789,907	5,76%
BTA 6.7% AVRIL 2028	1070	994 588,200	1 006 687,114	11,92%
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA			34 832,269	0,41%
AC1- C. Titres des OPCVM		414 638,403	415 692,891	4,92%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	3 321	414 638,403	415 692,891	4,92%
Total du portefeuille titres		5 019 803,347	5 629 885,440	66,64%

Les BTA en portefeuille, au 30/06/2019, 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 30/06/2019, à 34,832.269 dinars 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.

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **82 587,097 Dinars** du 01/04/2019 au 30/06/2019, contre **73 727,248 Dinars** du 01/04/2018 au 30/06/2018 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	31/12/2018
Revenus des actions	36 175,335	36 175,335	45 074,950	45 074,950	73 374,440
Revenus des Emprunts d'Etat	46 411,762	99 097,125	28 652,298	56 633,607	170 285,694
Total	82 587,097	135 272,460	73 727,248	101 708,557	243 660,134

AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à **2 789 520,180 Dinars**, contre **3 729 286,238 Dinars** au 30/06/2018 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 30/06/2019	Montant au 30/06/2018	Montant au 31/12/2018
Bons du Trésor à Court Terme	878 367,145	1 212 864,258	345 335,079
Certificats de Dépôt	499 630,120	499 464,829	999 483,816
Autres placements (Dépôt à terme)	1 411 522,915	2 016 957,151	1 628 479,232
Total	2 789 520,180	3 729 286,238	2 973 298,127

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

Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% de l'Actif Net
Bons du Trésor à Court Terme	7,66%		861 073,727	878 367,145	10,40%
BTC 52S-11/02/2020	7,66%	925	861 073,727	878 367,145	10,40%

AC2-A-2 Certificats de dépôts :

Désignation	Taux	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2019	% de l'Actif Net
Certificats de dépôt à moins d'un an	8,33%	BIAT		499 076,581	499 630,120	5,91%
CDP 10J-05/07/2019	8,33%	BIAT	1	499 076,581	499 630,120	5,91%

AC2-A-3 Dépôt à Terme :

Désignation	Taux	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2019	% de l'Actif Net
Dépôt à Terme		BIAT		1 400 000,000	1 411 522,915	16,71%
DAT 91J-01/07/2019	8,90%	BIAT	1	200 000,000	203 550,246	2,41%
DAT 92J-06/08/2019	8,86%	BIAT	1	500 000,000	505 437,370	5,98%
DAT 91J-09/09/2019	8,83%	BIAT	1	500 000,000	502 032,110	5,94%
DAT 92J-18/09/2019	8,83%	BIAT	1	200 000,000	200 503,189	2,37%

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019 à **53 437,499 Dinars** représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/04/2019 au 30/06/2019 à **49 775,650 Dinars**, contre **57 879,137 Dinars** du 01/04/2018 au 30/06/2018 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 31/12/2018
Revenus des Bons du Trésor à CT	12 802,745	20 532,688	16 619,239	26 193,090	39 793,970
Revenus des Certificats de Dépôt	8 405,825	19 659,544	18 506,253	25 249,149	51 480,338
Revenus des autres placements (DAT)	28 567,080	54 943,080	22 753,645	33 255,234	87 018,522
Total	49 775,650	95 135,312	57 879,137	84 697,473	17 8292,830

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30/06/2019 à **6 330,074 Dinars** contre **34 190,136 Dinars** au 30/06/2018, représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et les dividendes à recevoir et se détaillant comme suit :

Créances d'exploitation	Montant au 30/06/2019	Montant au 30/06/2018	Montant au 31/12/2018
Etat RS sur achat de Bons du Trésor Assimilables	825,699	1849,465	32 374,823
Sommes à l'encaissement/Vente des titres	0,000	23 089,671	19 917,822
Dividendes à recevoir	5 504,375	9 251,000	0,000
Total	6 330,074	34 190,136	52 292,645

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2019, à **30 693,570 Dinars**, contre **29 226,118 Dinars** au 30/06/2018 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 30/06/2019	Montant au 30/06/2018	Montant au 31/12/2018
PA1	Opérateurs créditeurs	11 055,156	13 048,068	14 149,768
PA2	Autres créditeurs divers	19 638,414	16 178,050	85 071,813
Total		30 693,570	29 226,118	99 221,581

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30/06/2019 à **11 055,156 Dinars** contre **13 048,068 Dinars** au 30/06/2018 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 30/06/2019	Montant au 30/06/2018	Montant au 31/12/2018
Gestionnaire	10 204,757	12 044,368	13 061,324
Dépositaire	850,399	10 03,700	1 088,444
Total	11 055,156	13 048,068	14 149,768

PA2 : Les autres créiteurs divers s'élèvent au 30/06/2019, à **19 638,414 Dinars** contre **16 178,050 Dinars** au 30/06/2018 et se détaillent comme suit :

Autres créiteurs divers	Montant au 30/06/2019	Montant au 30/06/2018	Montant au 31/12/2018
Etat, impôts et taxes	1 881,572	2 054,701	2 060,831
Redevance CMF	714,589	843,408	914,635
Provision pour charges diverses	3 037,120	3 362,711	5 804,012
Rémunération CAC	2 629,331	1 351,411	1 586,627
Jetons de présence	2 974,857	2 974,987	5 999,579
Dividendes à payer des exercices antérieurs	100,945	100,945	100,945
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	8 300,000	5 489,887	68 605,184
Total	19 638,414	16 178,050	85 071,813

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/04/2019 au 30/06/2019 à **34 362,093 Dinars**, contre **37 009,194 Dinars** du 01/04/2018 au 30/06/2018 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 31/12/2018
Rémunération du gestionnaire	31 718,849	65 692,345	34 162,328	58 984,878	133 789,141
Rémunération du dépositaire	2 643,244	5 474,370	2 846,866	4 915,418	11 149,115
Total	34 362,093	71 166,715	37 009,194	63 900,296	144 938,256

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/04/2019 au 30/06/2019 à **8 333,473 Dinars** contre **7 402,611 Dinars** du 01/04/2018 au 30/06/2018 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/04/2019 Au 30/06/2019	Du 01/01/2019 Au 30/06/2019	Du 01/04/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 30/06/2018	Du 01/01/2018 Au 31/12/2018
Redevance CMF	2 221, 124	4 600, 136	2 392, 228	4 130, 431	9 368, 656
Impôts et Taxes	330, 978	576, 091	328, 644	465, 643	1 018, 195
Rémunération CAC	1 748, 144	3 190, 304	1 458, 184	2 859, 094	5 807, 510
Jetons de présence	1 495, 858	2 975, 278	1 495, 858	2 975, 278	5 999, 870
Contribution sociale de solidarité	0,000	200,000	0,000	0,000	0,000
Publicité et Publications	2 285, 239	3 501, 929	1 432, 531(*)	2 849, 221(*)	5 745, 465(*)
Diverses charges d'exploitation	252, 130	582, 430	295, 166(*)	566, 426(*)	1 241, 806(*)
Total	8 333, 473	15 626, 168	7 402, 611	1 3846, 093	29 181, 502

(*) Retraité pour les raisons de la comparabilité

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/06/2019 se détaillent comme suit :

Capital au 01/01/2019 (en nominal)

- Montant : 9 037 900,000 dinars
- Nombre de titres : 90 379
- Nombre d'actionnaires : 165

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 803 600,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 8 036

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 3 288 600,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 32 886

Capital au 30/06/2019 : 8 316 618,017 Dinars

- Montant en nominal : 6 552 900,000 Dinars
- Sommes non Capitalisables (1) : 1 126 688,515 Dinars
- Sommes capitalisées(2) : 637 029,502 Dinars
- Nombres de titres : 65 529
- Nombre d'actionnaires : 106

(1): Les sommes non capitalisables s'élèvent à **1 126 688,515 Dinars** au 30/06/2019 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 30/06/2019
Sommes non capitalisables des exercices antérieurs	1 572 739,288
1- <u>Résultat non capitalisable de la période</u>	-14 439,837
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-62 008,473
- +/- values réalisées sur cession de titres.	49 700,473
- Frais de négociation de titres	-2 131,837
2- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	-431 610,936
- Aux émissions	135 814,491
- Aux rachats	-567 425,427
Total sommes non capitalisables	1 126 688,515

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/06/2019 à **637 029,502 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 30/06/2019
Sommes capitalisées des exercices antérieurs	587 955,825
Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*)	290 648,905
Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs	-241 575,228
-Aux émissions	78 120,664
-Aux rachats	-319 695,892
Total des sommes capitalisées	637 029,502

(*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2018 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 16/04/2019 statuant sur les états financiers de l'exercice 2018 :

Résultat d'exploitation-Exercice 2018	247 833,206
Régularisation du résultat d'exploitation	42 815,699
Sommes capitalisées-Exercice 2018	290 648,905

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 30/06/2019 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 30/06/2019
Résultat capitalisable de la période	143 614,889
Régularisation du résultat capitalisable de la période	-11 753,283
Sommes Capitalisables	131 861,606

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Rubriques	30/06/2019	30/06/2018
Revenus des placements	3.516	2.324
Charges de gestion des placements	-1.086	-0.797
Revenus net des placements	2.430	1.527
Autres charges d'exploitation	-0.238	-0.172
Résultat d'exploitation	2.192	1.355
Régularisation du résultat d'exploitation	-0.179	0.146
Sommes capitalisables de la période	2.012	1.501
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0.179	-0.146
Variation des +/- values potentielles/titres	-0.946	4.346
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0.758	1.559
Frais de négociation de titres	-0.033	-0.053
Résultat net de la période	1.971	7.207

4-2 Ratio de gestion des placements :

Rubrique	30/06/2019	30/06/2018
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,767%	0,767%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,168%	0,166%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen	1,548%	1,305%
Actif net moyen	9 276 486,505	8 329 279,300

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

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^{er} 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^{er} 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^{er} 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^{er} janvier 2018**.