

# SICAV PROSPERITY

## SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2016

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2016

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société «**SICAV PROSPERITY**» et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société «**SICAV PROSPERITY**» arrêtés au 31/03/2016 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers arrêtés au 31/03/2016, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de **1 673 603,548 DT**, un actif net de **1 662 685,211 DT** et une valeur liquidative de **114,164 DT**. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 31/03/2016, sur la base de notre examen limité.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société «**SICAV PROSPERITY**», ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société «**SICAV PROSPERITY**» au 31/03/2016.

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion, ci-dessus exprimée, nous vous informons qu'au cours de la période s'étalant du 01/01/2016 au 31/03/2016 la société «**SICAV PROSPERITY**» n'a pas respecté d'une manière permanente l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 en employant plus que 30% de son actif en bons de trésor à court terme.

Tunis, le 28 Avril 2016

**Le commissaire aux comptes :**  
**Auditing & Consulting Worldwide**

**Ahmed KHLIF**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2015</b>
			<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>	<b>Montants en Dinars</b>
<b>ACTIF</b>					
<b>AC1</b>	<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>AC1</b>	<b>970 498,696</b>	<b>1 053 848,626</b>	<b>919 862,697</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		341 523,550	522 416,313	310 038,169
<b>AC1-B</b>	OBLIGATIONS DE SOCIETES		106 596,000	113 042,400	105 330,000
<b>AC1-C</b>	EMPRUNTS D'ETAT		448 340,181	402 178,081	452 856,045
<b>AC1-D</b>	AUTRES VALEURS (OPCVM)		74 038,965	16 211,832	51 638,483
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>700 245,953</b>	<b>748 855,309</b>	<b>588 394,768</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES	<b>AC2-A</b>	700 158,914	746 487,764	588 321,033
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES	<b>AC2-B</b>	87,039	2 367,545	73,735
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>2 858,899</b>	<b>0,000</b>	<b>623,152</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>1 673 603,548</b>	<b>1 802 703,935</b>	<b>1 508 880,617</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>701,372</b>	<b>769,031</b>	<b>631,711</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>10 216,965</b>	<b>9 977,989</b>	<b>10 105,544</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>10 918,337</b>	<b>10 747,020</b>	<b>10 737,255</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>1 662 685,211</b>	<b>1 791 956,915</b>	<b>1 498 143,362</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>1 614 343,610</b>	<b>1 740 940,072</b>	<b>1 459 741,965</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>48 341,601</b>	<b>51 016,843</b>	<b>38 401,397</b>
<b>CP2-A</b>	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		0,000	0,000	13,362
<b>CP2-B</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		6 831,099	5 608,095	40 320,545
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		256,689	726,541	-1 932,510
<b>CP2-D</b>	RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		38 401,397	32 613,674	0,000
<b>CP2-E</b>	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS		2 852,416	12 068,533	0,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>1 662 685,211</b>	<b>1 791 956,915</b>	<b>1 498 143,362</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>1 673 603,548</b>	<b>1 802 703,935</b>	<b>1 508 880,617</b>

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	Période du	Période du	Période du
			01/01/2016	01/01/2015	01/01/2015
			au	au	au
			31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>6 042,486</b>	<b>5 571,057</b>	<b>36 759,223</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		0,000	0,000	13 344,100
PR1-B	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		1 266,000	1 478,400	5 696,400
PR1-C	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		4 776,486	4 092,657	17 160,963
PR1-D	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		0,000	0,000	557,760
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>6 054,815</b>	<b>5 245,289</b>	<b>24 480,213</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		6 054,815	5 245,289	24 480,213
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>12 097,301</b>	<b>10 816,346</b>	<b>61 239,436</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-1 964,094</b>	<b>-1 917,937</b>	<b>-7 906,126</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>10 133,207</b>	<b>8 898,409</b>	<b>53 333,310</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-3 302,108</b>	<b>-3 290,314</b>	<b>-13 012,765</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>6 831,099</b>	<b>5 608,095</b>	<b>40 320,545</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>256,689</b>	<b>726,541</b>	<b>-1 932,510</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>			<b>7 087,788</b>	<b>6 334,636</b>	<b>38 388,035</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-256,689	-726,541	1 932,510
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		47 248,840	-1 281,253	-44 644,026
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-2 806,786	5 011,385	12 527,771
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-192,996	-454,715	-1 241,983
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>51 080,157</b>	<b>8 883,512</b>	<b>6 962,307</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
DE LA PERIODE DU 01-01-2016 AU 31-03-2016**

DESIGNATION		Période du	Période du	Période du
		01/01/2016	01/01/2015	01/01/2015
		au	au	au
		31/03/2016	31/03/2015	31/12/2015
		Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>AN1</b>	<b>VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>51 080,157</b>	<b>8 883,512</b>	<b>6 962,307</b>
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	6 831,099	5 608,095	40 320,545
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	47 248,840	-1 281,253	-44 644,026
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	-2 806,786	5 011,385	12 527,771
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-192,996	-454,715	-1 241,983
<b>AN2</b>	<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-44 666,674</b>
<b>AN3</b>	<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>113 461,692</b>	<b>483 784,860</b>	<b>236 559,186</b>
	<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>121 450,932</b>	<b>554 292,770</b>	<b>820 612,930</b>
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	107 700,000	487 700,000	719 500,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (S)	10 413,739	51 899,791	78 597,079
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	3 050,697	13 826,224	19 649,544
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE EN COURS (S)	286,496	866,755	2 866,307
	<b>RACHATS</b>	<b>-7 989,240</b>	<b>-70 507,910</b>	<b>-584 053,744</b>
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-7 000,000	-62 000,000	-514 200,000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON DIST (R)	-761,152	-6 610,005	-57 471,745
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-198,281	-1 757,691	-7 583,182
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'AXERCICE EN COURS (R)	-29,807	-140,214	-4 798,817
	<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>164 541,849</b>	<b>492 668,372</b>	<b>198 854,819</b>
<b>AN4</b>	<b>ACTIF NET</b>			
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	1 498 143,362	1 299 288,543	1 299 288,543
AN4-B	FIN DE PERIODE	1 662 685,211	1 791 956,915	1 498 143,362
<b>AN5</b>	<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>			
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	13 557	11 504	11 504
AN5-B	FIN DE PERIODE	14 564	15 761	13 557
	<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>			
A-	DEBUT DE PERIODE	110,506	112,942	112,942
B-	FIN DE PERIODE	114,164	113,695	110,506
<b>AN6</b>	<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>13,28%</b>	<b>2,70%</b>	<b>0,35%</b>

---

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DE LA PERIODE DU 01/01/2016 AU 31/03/2016**

---

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2016 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'arrêt, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non 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 31/03/2016 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives du 31/03/2016.

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

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

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont évalués à leur prix d'acquisition.

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31/03/2016 ou la date antérieure la plus récente.

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 distribuée. 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 31/03/2016	% de l'actif net
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>		<b>289 702,892</b>	<b>341 523,550</b>	<b>20,54%</b>
ADWYA	2 200	15 228,315	15 386,800	0,92%
ATB	3 500	15 123,670	18 480,000	1,11%
ATL	4 000	11 095,500	12 164,000	0,73%
ATTIJARI BANK	2 300	49 290,708	65 057,800	3,91%
CARTHAGE CEMENT	11 000	24 620,204	14 443,000	0,87%
CITY CARS	1 100	12 534,611	17 531,800	1,05%
ENNAKL	1 800	19 049,200	23 401,800	1,41%
EURO-CYCLES	550	8 121,666	29 241,850	1,76%
MONOPRIX	2 000	30 986,486	27 210,000	1,64%
MPBS	500	3 198,039	2 425,000	0,15%
ONE TECH HOLDING	1 100	7 960,229	7 484,400	0,45%
SFBT	2 400	32 664,934	62 834,400	3,78%
SIMPAR	500	23 276,000	13 994,000	0,84%
MAGASIN GENERAL	300	7 087,000	8 500,800	0,51%
SOTUVER	2 000	10 501,056	7 410,000	0,45%
TPR	5 100	18 965,274	15 957,900	0,96%
<b>AC1- B. Obligations de sociétés</b>		<b>102 000,000</b>	<b>106 596,000</b>	<b>6,41%</b>
ATB 2007/1(25 ANS)	1 500	102 000,000	106 596,000	6,41%
<b>AC1- C. Emprunts d'Etat</b>		<b>432 382,000</b>	<b>448 340,181</b>	<b>26,97%</b>
BTA 5.25-10/2018	190	186 238,000	190 177,507	11,44%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144,000	258 162,674	15,53%
<b>AC1- D. Autres Valeurs (OPCVM)</b>		<b>73 168,976</b>	<b>74 038,965</b>	<b>4,45%</b>
SICAV TRESOR	715	73 168,976	74 038,965	4,45%
<b>Total du portefeuille titres</b>		<b>897 253,868</b>	<b>970 498,696</b>	<b>58,37%</b>

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent **6 042,486 Dinars** du 01/01/2016 au 31/03/2016, contre **5 571,057 Dinars** du 01/01/2015 au 31/03/2015 et se détaillent comme suit :

<b>Revenus</b>	<b>Du 01/01/2016 Au31/03/2016</b>	<b>Du 01/01/2015 Au31/03/2015</b>	<b>Du 01/01/2015 au 31/12/2015</b>
Revenus des actions	0,000	0,000	13 344,100
Revenus des Obligations de sociétés	1 266,000	1 478,400	5 696,400
Revenus des Emprunts d'Etat	4 776,486	4 092,657	17 160,963
Revenus des autres valeurs (OPCVM)	0,000	0,000	557,760
<b>Total</b>	<b>6 042,486</b>	<b>5 571,057</b>	<b>36 759,223</b>

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

**AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016 à **700 158,914 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme et se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/03/2016</b>	<b>% Actif net</b>
BTC 52S-12/04/2016	100	99 445,316	99 766,540	6%
BTC 52S-06/09/2016	359	346 111,729	350 231,098	21,06%
BTC 52S-08/11/2016	259	245 958,073	250 161,276	15,05%
<b>Total</b>	<b>718</b>	<b>691 515,118</b>	<b>700 158,914</b>	<b>42,11%</b>

**AC2-B Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016, à **87,039 Dinars** représentant les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/01/2016 au 31/03/2016 à **6 054,815 Dinars**, contre **5 245,289 Dinars** du 01/01/2015 au 31/03/2015 et se détaillent comme suit :

<b>Revenus des placements monétaires</b>	<b>Du 01/01/2016 Au31/03/2016</b>	<b>Du 01/01/2015 Au31/03/2015</b>	<b>Du 01/01/2015 au 31/12/2015</b>
Revenus des Bons du Trésor	6 054,815	5 245,289	24 480,213
<b>Total</b>	<b>6 054,815</b>	<b>5 245,289</b>	<b>24 480,213</b>

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

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/03/2016 à **2 858,899 Dinars** contre un solde nul au 31/03/2015, représentant la Retenue à la Source sur les achats de Bons du Trésor Assimilables et se détaillant comme :

<b>Créances d'exploitation</b>	<b>Montant au 31/03/2016</b>	<b>Montant au 31/03/2015</b>	<b>Montant au 31/12/2015</b>
Sommes à l'encaissement / Vente des titres	0,000	0,000	617,426
Etat RS sur achats de Bons du Trésor Assimilables	2 858,899	0,000	5,726
<b>Total</b>	<b>2 858,899</b>	<b>0,000</b>	<b>623,152</b>

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2016, à **10 918,337 Dinars**, contre **10 747,020 Dinars** au 31/03/2015 et s'analyse comme suit :

<b>Note</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant au 31/03/2016</b>	<b>Montant au 31/03/2015</b>	<b>Montant au 31/12/2015</b>
PA1	Opérateurs créditeurs	701,372	769,031	631,711
PA2	Autres créditeurs divers	10 216,965	9 977,989	10 105,544
<b>Total</b>		<b>10 918,337</b>	<b>10 747,020</b>	<b>10 737,255</b>

**PA1** : Le solde du compte opérateurs créditeurs s'élève au 31/03/2016 à **701,372 Dinars** contre **769,031 Dinars** au 31/03/2015 et se détaille comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 31/03/2016</b>	<b>Montant au 31/03/2015</b>	<b>Montant au 31/12/2015</b>
Gestionnaire	420,820	461,414	379,025
Dépositaire	140,276	153,807	126,343
Distributeurs	140,276	153,810	126,343
<b>Total</b>	<b>701,372</b>	<b>769,031</b>	<b>631,711</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/03/2016, à **10 216,965 Dinars** contre **9 977,989 Dinars** au 31/03/2015 et se détaillent comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31/03/2016</b>	<b>Montant au 31/03/2015*</b>	<b>Montant au 31/12/2015*</b>
Etat, impôts et taxes	102,610	98,023	99,466
Redevance CMF	140,271	153,803	126,340
Provision pour charges diverses	1 273,416	1 106,163	999,961
Rémunération CAC	1 113,340	1 120,000	1 120,000
Jetons de présence	7 491,763	7 500,000	6 000,000
Dividendes à payer des exercices antérieurs	95,565	0,000	95,565
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	0,000	0,000	1 664,212
<b>Total</b>	<b>10 216,965</b>	<b>9 977,989</b>	<b>10 105,544</b>

\* Retraité pour les besoins de la comparaison

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2016 au 31/03/2016 à **1 964,094 Dinars**, contre **1 917,937 Dinars** du 01/01/2015 au 31/03/2015 et se détaillent comme suit :

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>Du 01/01/2016 Au31/03/2016</b>	<b>Du 01/01/2015 Au31/03/2015</b>	<b>Du 01/01/2015 Au31/12/2015</b>
Rémunération du gestionnaire	1 178,448	1 150,757	4 743,658
Rémunération du dépositaire	392,823	383,590	1 581,234
Rémunération des distributeurs	392,823	383,590	1 581,234
<b>Total</b>	<b>1 964,094</b>	<b>1 917,937</b>	<b>7 906,126</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2016 au 31/03/2016 à **3 302,108 Dinars** contre **3 290,314 Dinars** du 01/01/2015 au 31/03/2015 et se détaillent comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01/01/2016 Au31/03/2016</b>	<b>Du 01/01/2015 Au 31/03/2015</b>	<b>Du 01/01/2015 Au31/12/2015</b>
Redevance CMF	392,807	383,579	1 581,179
Impôts et Taxes	30,243	21,434	122,280
Rémunération CAC	1 113,840	1 120,000	4 480,000
Jetons de présence	1 491,763	1 500,000	6 000,000
Diverses charges d'exploitation	273,455	265,301	829,306
<b>Total</b>	<b>3 302,108</b>	<b>3 290,314</b>	<b>13 012,765</b>

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

Les mouvements sur le capital au 31/03/2016 se détaillent comme suit :

#### Capital initial au 01/01/2016 (en nominal)

- Montant : 1 355 700,000 dinars
- Nombre de titres : 13 557
- Nombre d'actionnaires : 35

#### Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 107 700,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 1 077

#### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 7 000,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 70

Capital au 31/03/2016 : 1 614 343,610 Dinars

- Montant en nominal : 1 456 400,000 Dinars
- Sommes non distribuables (\*) : 157 943,610 Dinars
- Nombres de titres : 14 564
- Nombre d'actionnaires : 37

(\*): Les sommes non distribuables s'élèvent à **157 943,610 Dinars** au 31/03/2016 et se détaillent comme suit :

<b>Sommes non distribuables des exercices antérieurs</b>	<b>104 041,965</b>
<b>1- <u>Résultat non distribuable de la période</u></b>	<b>44 249,058</b>
✓ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	47 248,840
✓ +/- values réalisées sur cession de titres.	-2 806,786
✓ Frais de négociation de titres	-192,996
<b>2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u></b>	<b>9 652,587</b>
✓ Aux émissions	10 413,739
✓ Aux rachats	-761,152
<b>Total sommes non distribuables</b>	<b>157 943,610</b>

#### **CP2 Note sur les sommes distribuables :**

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY et les sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31/03/2016 se détaille ainsi :

<b>Rubriques</b>	<b>Montant au 31/03/2016</b>
Résultat distribuable de la période	6 831,099
Régularisation du résultat distribuable de la période	256,689
Résultat distribuable de l'exercice clos	38 401,397
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice clos	2 852,416
<b>Sommes distribuables</b>	<b>48 341,601</b>

#### **4. AUTRES INFORMATIONS :**

##### **4-1 Données par action :**

<b>Rubriques</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>
Revenus des placements	0,831	0,687
Charges de gestion des placements	- 0,135	-0,122
<b>Revenus net des placements</b>	<b>0,696</b>	<b>0,565</b>
Autres charges d'exploitation	- 0,227	-0,209
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,469</b>	<b>0,356</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,018	0,046
<b>Sommes distribuables de la période</b>	<b>0,487</b>	<b>0,402</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	- 0,018	-0,046
Variation des +/- values potentielles/titres	3,244	-0,081
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	- 0,193	0,318
Frais de négociation de titres	- 0,013	-0,029
<b>Résultat net de la période</b>	<b>3,507</b>	<b>0,564</b>

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

<b>Rubrique</b>	<b>31/03/2016</b>	<b>31/03/2015</b>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,124%	0,123%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,209%	0,212%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	0,432%	0,407%

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

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

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

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu

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

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;

- de la mise en paiement des dividendes ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,1 % 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.