

# SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2020

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS

TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2020

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 31 Mars 2020, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total actif de 6.063.384 DT, un actif net de 6.023.492 DT et une valeur liquidative de 126.703 DT.

### Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV PROSPERITY, comprenant le bilan au 31 Mars 2020, 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 31 Mars 2020, 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.

**Autres obligations légales et réglementaires**

- Les emplois en actions « SICAV PATRIMOINE » représentent à la date de 31 Mars 2020, 5,26% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 5% prévu par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 30 avril 2020

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

**BILAN COMPARES AU 31/03/2020**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/12/2019</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>3 972 622,794</b>	<b>5 846 824,257</b>	<b>4 702 261,716</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		1 145 600,844	1 835 637,632	1 292 829,985
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		2 509 929,546	3 616 069,431	3 128 759,099
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)		317 092,404	395 117,194	280 672,632
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>2 090 760,893</b>	<b>2 922 543,886</b>	<b>1 801 868,938</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES	<b>AC2-A</b>	2 090 713,847	2 922 037,506	1 801 815,189
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES	<b>AC2-B</b>	47,046	506,380	53,749
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>0,000</b>	<b>13 455,342</b>	<b>40 141,435</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>6 063 383,687</b>	<b>8 782 823,485</b>	<b>6 544 272,089</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>8 139,503</b>	<b>11 771,002</b>	<b>8 479,696</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>31 752,288</b>	<b>23 198,452</b>	<b>24 380,155</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>39 891,791</b>	<b>34 969,454</b>	<b>32 859,851</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>6 023 491,896</b>	<b>8 747 854,031</b>	<b>6 511 412,238</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>5 801 260,557</b>	<b>8 477 608,757</b>	<b>6 310 223,994</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>222 231,339</b>	<b>270 245,274</b>	<b>201 188,244</b>
<b>CP2-B</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		33 455,030	53 947,708	255 704,443
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-1 266,790	-4 946,004	-54 516,199
<b>CP2-D</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		201 188,244	290 648,905	0,000
<b>CP2-E</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE		-11 145,145	-69 405,335	0,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>6 023 491,896</b>	<b>8 747 854,031</b>	<b>6 511 412,238</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>6 063 383,687</b>	<b>8 782 823,485</b>	<b>6 544 272,089</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2020 AU 31-03-2020**

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	Période du 01/01/2020 au 31/03/2020 Montants en Dinars	Période du 01/01/2019 au 31/03/2019 Montants en Dinars	Période du 01/01/2019 au 31/12/2019 Montants en Dinars
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>34 129,431</b>	<b>52 685,363</b>	<b>240 760,513</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		0,000	0,000	64 682,585
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		34 129,431	52 685,363	176 077,928
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>31 612,185</b>	<b>45 359,662</b>	<b>174 313,015</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		11 847,539	7 729,943	47 972,830
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		12 858,916	11 253,719	46 131,318
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		6 905,730	26 376,000	80 208,867
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>65 741,616</b>	<b>98 045,025</b>	<b>415 073,528</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-24 449,867</b>	<b>-36 804,622</b>	<b>-127 093,567</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>41 291,749</b>	<b>61 240,403</b>	<b>287 979,961</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-7 836,719</b>	<b>-7 292,695</b>	<b>-32 275,518</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>33 455,030</b>	<b>53 947,708</b>	<b>255 704,443</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-1 266,790</b>	<b>-4 946,004</b>	<b>-54 516,199</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>			<b>32 188,240</b>	<b>49 001,704</b>	<b>201 188,244</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		1 266,790	4 946,004	54 516,199
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-193 909,924	-116 819,271	-129 695,592
PR4-C	+/- VAL.REAL. /CESSION DE TITRES		28 444,256	71 080,620	32 749,217
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-969,144	-1 555,795	-3 838,465
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>-132 979,782</b>	<b>6 653,262</b>	<b>154 919,603</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2020 AU 31-03-2020**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du
	01/01/2020	01/01/2019	01/01/2019
	au	au	au
	31/03/2020	31/03/2019	31/12/2019
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>-132 979,782</b>	<b>6 653,262</b>	<b>154 919,603</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	33 455,030	53 947,708	255 704,443
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-193 909,924	-116 819,271	-129 695,592
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	28 444,256	71 080,620	32 749,217
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-969,144	-1 555,795	-3 838,465
<b>AN2 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-354 940,560</b>	<b>-2 748 043,249</b>	<b>-5 132 751,383</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>0,000</b>	<b>426 846,153</b>	<b>1 327 660,477</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0,000	336 100,000	1 040 600,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	0,000	57 431,900	173 096,592
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	0,000	32 673,413	101 160,233
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX. EN COURS (S)	0,000	640,840	12 803,652
<b>RACHATS</b>	<b>-354 940,560</b>	<b>-3 174 889,402</b>	<b>-6 460 411,860</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-278 800,000	-2 494 300,000	-5 045 700,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-36 625,537	-432 523,246	-856 882,502
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-38 248,233	-242 479,312	-490 509,507
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX. EN COURS (R)	-1 266,790	-5 586,844	-67 319,851
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-487 920,342</b>	<b>-2 741 389,987</b>	<b>-4 977 831,780</b>
<b>AN3 ACTIF NET</b>			
AN4-A DEBUT DE PERIODE	6 511 412,238	11 489	11 489
AN4-B FIN DE PERIODE	6 023 491,896	8 747 854,031	6 511 412,238
<b>AN4 NOMBRE D'ACTIONS</b>			
AN5-A DEBUT DE PERIODE	50 328	90 379	90 379
AN5-B FIN DE PERIODE	47 540	68 797	50 328
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>			
A- DEBUT DE PERIODE	129,379	127,122	127,122
B- FIN DE PERIODE	126,703	127,154	129,379
<b>AN5 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>-8,32%</b>	<b>0,10%</b>	<b>1,78%</b>

---

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
DE LA PERIODE DU 01/01/2020 AU 31/03/2020**

---

**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 31/03/2020 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 31/03/2020 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/03/2020.

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 31/03/2020 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<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 :

#### AC 1 Note sur le portefeuille titres :

Désignation des Titres	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% de l'actif net
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>		<b>1 307 355,445</b>	<b>1 145 600,844</b>	<b>19,02%</b>
ARTES	3 300	21 314,312	15 846,600	0,26%
ASSAD	2 000	14 624,930	11 800,000	0,20%
ATTIJARI BANK	3 450	124 478,420	95 168,250	1,58%
BT	1 900	15 103,682	14 419,100	0,24%
CITY CARS	2 210	19 823,743	16 575,000	0,28%
DELICE HOLDING	5 200	88 573,189	59 711,600	0,99%
EURO-CYCLES	2 500	45 072,527	36 752,500	0,61%
I.C. F	270	40 083,847	18 860,850	0,31%
MAGASIN GENERAL	620	20 623,864	18 042,000	0,30%
MONOPRIX	2 070	22 670,718	15 504,300	0,26%
ONE TECH HOLDING	8 150	111 468,072	96 822,000	1,61%
PGH	6 150	66 130,257	77 766,750	1,29%
S.A.H TUNISIE	10 600	122 212,352	96 226,800	1,60%
S.A.M	4 300	16 417,842	17 329,000	0,29%
SFBT	6 200	93 021,271	113 584,000	1,89%
SOMOCER	17 700	17 960,023	12 921,000	0,21%
SOTIPAPIER	16 569	108 543,143	102 495,834	1,70%
SOTRAPIL	2 800	38 377,889	30 226,000	0,50%
SOTUVER	10 610	59 371,095	65 145,400	1,08%
TELNET HOLDING	4 770	41 152,279	33 285,060	0,55%
TPR	19 600	76 453,508	75 832,400	1,26%
UIB	3 560	86 180,060	63 795,200	1,06%
UNIMED	6 400	57 698,422	57 491,200	0,95%
<b>AC1- B. Emprunts d'Etat</b>		<b>2 390 036,600</b>	<b>2 509 929,546</b>	<b>41,67%</b>
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>2 390 036,600</b>	<b>2 467 328,127</b>	<b>40,96%</b>
BTA 5.75% JANVIER 2021	387	376 216,900	380 069,936	6,31%
BTA 6% JUIN 2021	419	407 060,000	423 149,600	7,02%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	200	191 300,000	196 970,575	3,27%
BTA 6% AVRIL 2023	28	27 025,600	28 321,731	0,47%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144,000	258 162,674	4,29%
BTA 6,3% MARS 2026	520	478 748,000	480 255,858	7,97%
BTA 6.7% AVRIL 2028	713	663 542,100	700 397,753	11,63%
<b>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</b>			<b>42 601,419</b>	<b>0,71%</b>
<b>AC1- C. Autres Valeurs (TITRES OPCVM)</b>		<b>314 108,538</b>	<b>317 092,404</b>	<b>5,26%</b>
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	2 427	314 108,538	317 092,404	5,26%
<b>Total du portefeuille titres</b>		<b>4 011 500,583</b>	<b>3 972 622,794</b>	<b>65,95%</b>



Les BTA en portefeuille, au 31/03/2020, 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 31/03/2020, à **42 601,419** 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 **34 129,431 Dinars** du 01/01/2020 au 31/03/2020, contre **52 685,363 Dinars** du 01/01/2019 au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/01/2020 Au 31/03/2020	Du 01/01/2019 Au 31/03/2019	Du 01/01/2019 Au 31/12/2019
Revenus des actions	0,000	0,000	64 682,585
Revenus des Emprunts d'Etat	34 129,431	52 685,363	176 077,928
<b>Total</b>	<b>34 129,431</b>	<b>52 685,363</b>	<b>240 760,513</b>

#### **AC 2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :**

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à **2 090 713,847 Dinars**, contre **2 922 037,506 Dinars** au 31/03/2019 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/03/2019	Montant au 31/12/2019
Bons du Trésor à Court Terme	900 026,907	792 443,399	905 807,287
Certificats de Dépôt	987 112,584	499 568,245	492 093,863
Autres placements (Dépôt à terme)	203 574,356	1 630 025,862	403 914,039
<b>Total</b>	<b>2 090 713,847</b>	<b>2 922 037,506</b>	<b>1 801 815,189</b>

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

Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% de l'Actif Net
<b>Bons du Trésor à Court Terme</b>	<b>8,18</b>	<b>970</b>	<b>894 586,827</b>	<b>900 026,907</b>	<b>14,94%</b>
BTC 52S-02/03/2021	8,18	970	894 586,827	900 026,907	14,94%

##### **AC2-A-2 Certificats de dépôts :**

Désignation	Taux	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% de l'Actif Net
<b>Certificats de dépôt à moins d'un an</b>				<b>986 182,993</b>	<b>987 112,584</b>	<b>16,39%</b>
CDP 10J-03/04/2020	9,09	BIAT	1	498 992,544	499 798,102	8,30%
CDP AIL 100J-09/07/2020	11,91	AIL	1	487 190,449	487 314,482	8,09%

**AC2-A-3 Dépôt à Terme :**

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2020	% de l'Actif Net
<b>Dépôt à Terme</b>				<b>200 000,000</b>	<b>203 574,356</b>	<b>3,38%</b>
DAT 91J-02/04/2020	9,06	BIAT	1	200 000,000	203 574,356	3,38%

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020 à **47,046 Dinars** représentant les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/01/2020 au 31/03/2020 à **31 612,185 Dinars**, contre **45 359,662 Dinars** du 01/01/2019 au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	Montant du 01/01/2020 au 31/03/2020	Montant du 01/01/2019 au 31/03/2019	Montant du 01/01/2019 au 31/12/2019
Revenus des Bons du Trésor à court terme	11 847,539	7 729,943	47 972,830
Revenus des Certificats de Dépôt	12 858,916	11 253,719	46 131,318
Revenus des autres placements (Dépôt à Terme)	6 905,730	26 376,000	80 208,867
<b>Total</b>	<b>31 612,185</b>	<b>45 359,662</b>	<b>174 313,015</b>

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

Les créances d'exploitation se détaillent comme suit :

Créances d'exploitation	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/03/2019	Montant au 31/12/2019
Etat RS sur achat de Bons du Trésor Assimilables	0,000	9 954,816	0,000
Sommes à l'encaissement/Vente des titres	0,000	3 500,526	40 141,435
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>13 455,342</b>	<b>40 141,435</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2020, à **39 891,791 Dinars**, contre **34 969,454 Dinars** au 31/03/2019 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 31/03/2020	Montant au 31/03/2019	Montant au 31/12/2019
PA1	Opérateurs créditeurs	8 139,503	11 771,002	8 479,696
PA2	Autres créditeurs divers	31 752,288	23 198,452	24 380,155
<b>Total</b>		<b>39 891,791</b>	<b>34 969,454</b>	<b>32 859,851</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/03/2020 à **8 139,503 Dinars** contre **11 771,002 Dinars** au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 31/03/2020</b>	<b>Montant au 31/03/2019</b>	<b>Montant au 31/12/2019</b>
Gestionnaire	7 513,385	10 865,541	7 827,410
Dépositaire	626,118	905,461	652,286
<b>Total</b>	<b>8 139,503</b>	<b>11 771,002</b>	<b>8 479,696</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/03/2020, à **31 752,288 Dinars** contre **23 198,452 Dinars** au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31/03/2020</b>	<b>Montant au 31/03/2019</b>	<b>Montant au 31/12/2019</b>
Etat, impôts et taxes	1 232,167	1 801,041	1 356,469
Redevance CMF	526,130	760,863	548,117
Provision pour charges diverses	4 203,821	2 215,951	6 924,568
Rémunération CAC	9 117,529	881,187	7 026,139
Jetons de présence	7 491,212	7 478,999	5 999,449
Dividendes à payer des exercices antérieurs	100,945	100,945	100,945
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	9 080,484	9 959,466	2 424,468
<b>Total</b>	<b>31 752,288</b>	<b>23 198,452</b>	<b>24 380,155</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2020 au 31/03/2020 à **24 449,867 Dinars**, contre **36 804,622 Dinars** du 01/01/2019 au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>Du 01/01/2020 Au 31/03/2020</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/03/2019</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/12/2019</b>
Rémunération du gestionnaire	22 569,102	33 973,496	117 317,123
Rémunération du dépositaire	1 880,765	2 831,126	9 776,444
<b>Total</b>	<b>24 449,867</b>	<b>36 804,622</b>	<b>127 093,567</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2020 au 31/03/2020 à **7 836,719 Dinars** contre **7 292,695 Dinars** du 01/01/2019 au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01/01/2020 Au 31/03/2020</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/03/2019</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/12/2019</b>
Redevance CMF	1 580,411	2 379,012	8 215,186
Impôts et Taxes	164,355	245,113	1 005,343
Rémunération CAC	2 091,390	1 442,160	7 587,112
Jetons de présence	1 491,763	1 479,420	5 999,870
Contribution sociale de solidarité	200,000	200,000	200,000
Publicité et Publications	2 260,188	1 216,690	8 181,417
Diverses charges d'exploitation	48,612	330,300	1 086,590
<b>Total</b>	<b>7 836,719</b>	<b>7 292,695</b>	<b>32 275,518</b>

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

Les mouvements sur le capital au 31/03/2020 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 01/01/2020 (en nominal)**

·	Montant	5 032 800,000 Dinars
·	Nombre de titres	50 328
·	Nombre d'actionnaires	99

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

·	Montant	0,000 Dinars
·	Nombre de titres émis	0

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

·	Montant	278 800,000 Dinars
·	Nombre de titres rachetés	2 788

#### **Capital au 31/03/2020** 5 801 260,557 Dinars

·	Montant en nominal	4 754 000,000 Dinars
·	Sommes non Capitalisables (1)	<b>585 108,189</b> Dinars
·	Sommes capitalisées (2)	<b>462 152,368</b> Dinars
·	Nombres de titres	47 540
·	Nombre d'actionnaires	92

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **585 108,189 Dinars** au 31/03/2020 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/03/2020
<b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>	<b>788 168,538</b>
<b>1- Résultat non capitalisable de la période</b>	<b>-166 434,812</b>
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-193 909,924
- +/- values réalisées sur cession de titres.	28 444,256
- Frais de négociation de titres	-969,144
<b>2- Régularisation des sommes non capitalisables</b>	<b>-36 625,537</b>
- Aux émissions	0,000
- Aux rachats	-36 625,537
<b>Total somme non capitalisables</b>	<b>585 108,189</b>

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/03/2020 à **462 152,368 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/03/2020
<b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>489 255,456</b>
<b>Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>-27 103,088</b>
- Aux émissions	0,000
- Aux rachats	-27 103,088
<b>Total des sommes capitalisées</b>	<b>462 152,368</b>

#### **CP 2 Note sur les sommes capitalisables :**

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période et du résultat capitalisable de l'exercice clos augmentés des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY.

Le solde de ce poste au 31/03/2020 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 31/03/2020
Résultat capitalisable de la période	33 455,030
Régularisation du résultat capitalisable de la période	-1 266,790
Résultat capitalisable de l'exercice clos	201 188,244
Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice clos	-11 145,145
<b>Sommes Capitalisables</b>	<b>222 231,339</b>

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

##### **4-1 Données par action :**

Rubriques	31/03/2020	31/03/2019
Revenus des placements	1,383	1,425
Charges de gestion des placements	-0,514	-0,535
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>0,869</b>	<b>0,890</b>
Autres charges d'exploitation	-0,165	-0,106
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,704</b>	<b>0,784</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,027	-0,072
<b>Sommes capitalisable de la période</b>	<b>0,677</b>	<b>0,712</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,027	0,072
Variation des +/- values potentielles/titres	-4,079	-1,698
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,598	1,033
Frais de négociation de titres	-0,020	-0,023
<b>Résultat net de la période</b>	<b>-2,797</b>	<b>0,097</b>

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

<b>Rubrique</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,385%	0,381%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,123%	0,076%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen	0,526%	0,559%
<b>Actif Net Moyen (En DT)</b>	<b>6 356 321,588</b>	<b>9 648 194,182</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**.