

SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2018

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 31/12/2018 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 31/12/2018, annexés au présent rapport, font apparaître un total actif de **11 588 465,599 DT**, un actif net de **11 489 244,018 DT** et une valeur liquidative de **127,122 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 31/12/2018, 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 31/12/2018.

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 31/12/2018, à **21 595,220 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 31/12/2018.

- Au cours de la période s'étalant du 01/10/2018 au 31/12/2018 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 de 20% de son actif 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 29 janvier 2019

Le Commissaire aux Comptes :
AUDITING & CONSULTING WORLDWIDE

Ahmed KHLIF

SICAV PROSPERITY

| BILANS COMPARES | | NOTE | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|----------------------------------|------------------------------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|
| | | | <i>Montants en Dinars</i> | <i>Montants en Dinars</i> |
| ACTIF | | | | |
| AC1 | PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 8 562 592,822 | 4 291 485,171 |
| AC1-A | ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 2 283 917,070 | 1 587 254,650 |
| AC1-B | EMPRUNTS D'ETAT | | 5 722 952,545 | 2 424 062,281 |
| AC1-C | AUTRES VALEURS (Titres OPCVM) | | 555 723,207 | 280 168,240 |
| AC2 | PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | AC2 | 2 973 580,132 | 3 053 612,606 |
| AC2-A | PLACEMENTS MONETAIRES | AC2-A | 2 973 298,127 | 3 053 077,056 |
| AC2-B | DISPONIBILITES | AC2-B | 282,005 | 535,550 |
| AC3 | CREANCES D'EXPLOITATION | AC3 | 52 292,645 | 15 130,003 |
| TOTAL ACTIF | | | 11 588 465,599 | 7 360 227,780 |
| PASSIF | | | | |
| PA1 | OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 14 149,768 | 2 383,427 |
| PA2 | AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 85 071,813 | 95 022,120 |
| TOTAL PASSIF | | | 99 221,581 | 97 405,547 |
| ACTIF NET | | | 11 489 244,018 | 7 262 822,233 |
| CP1 | CAPITAL | CP1 | 11 198 595,113 | 7 052 937,293 |
| CP2 | SOMMES CAPITALISABLES | CP2 | 290 648,905 | 209 884,940 |
| CP2-A | RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | 247 833,206 | 132 498,393 |
| CP2-B | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | 42 815,699 | 77 386,547 |
| ACTIF NET | | | 11 489 244,018 | 7 262 822,233 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | | 11 588 465,599 | 7 360 227,780 |

ETAT DE RESULTAT
DE LA PERIODE DU 01-01-2018 AU 31-12-2018

| | | | Période du | Période du | Période du | Période du |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ETATS DE RESULTAT COMPARES | | Note | 01/10/2018 | 01/01/2018 | 01/10/2017 | 01/01/2017 |
| | | | au | au | au | au |
| | | | 31/12/2018 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2017 |
| | | | <i>Montants en Dinars</i> | <i>Montants en Dinars</i> | <i>Montants en Dinars</i> | <i>Montants en Dinars</i> |
| PR1 | REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 69 377,708 | 243 660,134 | 28 605,051 | 110 806,694 |
| PR1-A | REVENUS DES ACTIONS | | 0,000 | 73 374,440 | 0,000 | 37 393,490 |
| PR1-B | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT | | 69 377,708 | 170 285,694 | 28 605,051 | 73 413,204 |
| PR2 | REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 36 686,132 | 178 292,830 | 15 442,511 | 62 812,482 |
| PR2-A | REVENUS DES BONS DU TRESOR | | 2 847,809 | 39 793,970 | 8 820,485 | 43 424,286 |
| PR2-B | REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT | | 11 278,213 | 51 480,338 | 381,150 | 4 592,580 |
| PR2-C | REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME) | | 22 560,110 | 87 018,522 | 6 240,876 | 14 795,616 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | | 106 063,840 | 421 952,964 | 44 047,562 | 173 619,176 |
| CH1 | CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -40 308,568 | -144 938,256 | -6 545,915 | -21 666,379 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | | 65 755,272 | 277 014,708 | 37 501,647 | 151 952,797 |
| CH2 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -7 642,999 | -29 181,502 | -5 125,440 | -19 454,404 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 58 112,273 | 247 833,206 | 32 376,207 | 132 498,393 |
| PR4 | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | 37 546,346 | 42 815,699 | 64 737,361 | 77 386,547 |
| SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE | | | 95 658,619 | 290 648,905 | 97 113,568 | 209 884,940 |
| PR4-A | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | -37 546,346 | -42 815,699 | -64 737,361 | -77 386,547 |
| PR4-B | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES | | -76 395,297 | 53 730,742 | 83 793,898 | 99 550,548 |
| PR4-C | +/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES | | -32 207,478 | 154 544,657 | 1 422,750 | 44 642,112 |
| PR4-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | | -2 533,629 | -7 917,877 | -1 933,128 | -4 308,173 |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | | -53 024,131 | 448 190,728 | 115 659,727 | 272 382,880 |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2018 AU 31-12-2018**

| DESIGNATION | Période du | Période du | Période du | Période du |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 01/10/2018 | 01/01/2018 | 01/10/2017 | 01/01/2017 |
| | au | au | au | au |
| | 31/12/2018 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2017 |
| | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION | -53 024,131 | 448 190,728 | 115 659,727 | 272 382,880 |
| AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION | 58 112,273 | 247 833,206 | 32 376,207 | 132 498,393 |
| AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES | -76 395,297 | 53 730,742 | 83 793,898 | 99 550,548 |
| AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES | -32 207,478 | 154 544,657 | 1 422,750 | 44 642,112 |
| AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | -2 533,629 | -7 917,877 | -1 933,128 | -4 308,173 |
| AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | 1 585 636,564 | 3 778 231,057 | 2 292 976,751 | 3 613 903,838 |
| SOUSCRIPTIONS | 2 866 746,129 | 8 543 067,580 | 3 114 850,043 | 8 523 517,422 |
| AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 2 266 300,000 | 6 787 300,000 | 2 606 700,000 | 7 236 000,000 |
| AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S) | 385 977,631 | 1 204 432,635 | 342 918,306 | 904 986,869 |
| AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S) | 147 432,953 | 441 544,226 | 78 824,063 | 218 809,575 |
| AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE (S) | 67 035,545 | 109 790,719 | 86 407,674 | 163 720,978 |
| RACHATS | -1 281 109,565 | -4 764 836,523 | -821 873,292 | -4 909 613,584 |
| AN3-F CAPITAL (RACHATS) | -1 011 800,000 | -3 777 900,000 | -692 700,000 | -4 181 300,000 |
| AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R) | -173 998,250 | -674 192,208 | -86 556,408 | -515 540,724 |
| AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R) | -65 822,116 | -245 769,295 | -20 946,571 | -126 438,429 |
| AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE (R) | -29 489,199 | -66 975,020 | -21 670,313 | -86 334,431 |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | 1 532 612,433 | 4 226 421,785 | 2 408 636,478 | 3 886 286,718 |
| AN4 ACTIF NET | | | | |
| AN4-A DEBUT DE PERIODE | 9 956 631,585 | 7 262 822,233 | 4 854 185,755 | 3 376 535,515 |
| AN4-B FIN DE PERIODE | 11 489 244,018 | 11 489 244,018 | 7 262 822,233 | 7 262 822,233 |
| AN5 NOMBRE D'ACTIONES | | | | |
| AN5-A DEBUT DE PERIODE | 77 834 | 60 285 | 41 145 | 29 738 |
| AN5-B FIN DE PERIODE | 90 379 | 90 379 | 60 285 | 60 285 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | | | | |
| A- DEBUT DE PERIODE | 127,921 | 120,474 | 117,977 | 113,542 |
| B- FIN DE PERIODE | 127,122 | 127,122 | 120,474 | 120,474 |
| AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | -2,48% | 5,52% | 8,40% | 6,11% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/12/2018 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 31/12/2018 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/12/2018.

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 31/12/2018 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^{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 31/12/2018 | % de l'actif net |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| AC1- A. Actions et droits rattachés | | 2 100 708,089 | 2 283 917,070 | 19,88% |
| ADWYA | 11 840 | 62 334,278 | 56 393,920 | 0,49% |
| ARTES | 4 400 | 28 419,082 | 27 456,000 | 0,24% |
| ATTIJ BANK | 6 050 | 222 182,273 | 258 921,850 | 2,25% |
| BH | 4 450 | 86 491,655 | 56 666,300 | 0,49% |
| CITY CARS | 2 500 | 30 200,798 | 28 380,000 | 0,25% |
| DELICE HOLDING | 8 200 | 140 707,479 | 117 202,600 | 1,02% |
| ENNAKL | 2 150 | 25 409,224 | 26 122,500 | 0,23% |
| EURO-CYCLES | 3 050 | 77 251,434 | 56 885,550 | 0,50% |
| MAG GEN | 1 450 | 48 233,232 | 55 825,000 | 0,48% |
| MONOPRIX | 7 300 | 80 724,579 | 55 866,900 | 0,49% |
| ONE TECH HOLDING | 10 650 | 144 101,916 | 170 293,500 | 1,48% |
| PGH | 13 700 | 143 945,241 | 170 017,000 | 1,48% |
| S.A.H TUNISIE | 10 898 | 134 029,642 | 124 455,160 | 1,08% |
| SFBT | 10 600 | 188 083,040 | 249 736,000 | 2,17% |
| I.C.F | 330 | 50 849,600 | 58 396,140 | 0,51% |
| SOTRAPIL | 6 700 | 91 357,225 | 112 419,300 | 0,98% |
| SOTUVER | 19 800 | 107 818,130 | 174 378,600 | 1,52% |
| S.A.M | 6 800 | 25 963,100 | 28 186,000 | 0,25% |
| TELNET HOLDING | 8 900 | 80 488,043 | 85 529,000 | 0,74% |
| TPR | 41 700 | 158 235,420 | 199 534,500 | 1,74% |
| UNIMED | 6 800 | 54 137,000 | 56 514,800 | 0,49% |
| UIB | 4 850 | 119 745,698 | 114 736,450 | 1,00% |
| AC1- B. Emprunts d'Etat | | 5 472 326,950 | 5 722 952,545 | 49,81% |
| <i>Bons du Trésor Assimilables</i> | | 5 459 365,600 | 5 709 649,915 | 49,70% |
| BTA 5.50% 02/2020 | 589 | 577 364,000 | 600 297,886 | 5,22% |
| BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) | 200 | 191 300,000 | 194 736,712 | 1,70% |
| BTA 5.75% JANVIER 2021 | 387 | 376 216,900 | 393 336,083 | 3,42% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 256 | 246 144,000 | 255 099,090 | 2,22% |
| BTA 6% JUIN 2021 | 419 | 407 060,000 | 418 135,376 | 3,64% |
| BTA 6,3% MARS 2026 | 3 355 | 2 970 713,000 | 3 107 376,395 | 27,05% |
| BTA 6.7% AVRIL 2028 | 713 | 663 542,100 | 691 079,136 | 6,02% |
| BTA 6% AVRIL 2023 | 28 | 27 025,600 | 27 994,017 | 0,24% |
| <i>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</i> | | | 21 595,220 | 0,19% |
| <i>Emprunt National</i> | | 12 961,350 | 13 302,630 | 0,11% |
| EN 2014 CAT. A /5 | 5 400 | 12 961,350 | 13 302,630 | 0,11% |
| AC1- C. Autres Valeurs (Titres OPCVM) | | 553 091,208 | 555 723,207 | 4,84% |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | 4 563 | 553 091,208 | 555 723,207 | 4,84% |
| Total du portefeuille titres | | 8 126 126,247 | 8 562 592,822 | 74,53% |

Les BTA en portefeuille, au 31/12/2018, 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 31/12/2018, à **21 595,220 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 et annuels arrêtés au 31/12/2017.

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **69 377,708 Dinars** du 01/10/2018 au 31/12/2018, contre **28 605,051 Dinars** du 01/10/2017 au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

| Revenus | Du 01/10/2018 au 31/12/2018 | Du 01/01/2018 au 31/12/2018 | Du 01/10/2017 au 31/12/2017 | Du 01/01/2017 au 31/12/2017 |
|-----------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Revenus des actions | 0,000 | 73 374,440 | 0,000 | 37 393,490 |
| Revenus des Emprunts d'Etat | 69 377,708 | 170 285,694 | 28 605,051 | 73 413,204 |
| Total | 69 377,708 | 243 660,134 | 28 605,051 | 110 806,694 |

AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018 à **2 973 298,127 Dinars** contre **3 053 077,056 Dinars** au 31/12/2017, et il est détaillé comme suit :

| Désignation | Montant au 31/12/2018 | Montant au 31/12/2017 |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Bons du Trésor à Court Terme | 345 335,079 | 2 050 190,959 |
| Certificats de Dépôt | 999 483,816 | 499 745,495 |
| Autres placements (Dépôt à terme) | 1 628 479,232 | 503 140,602 |
| Total | 2 973 298,127 | 3 053 077,056 |

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

| Désignation | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % Actif net |
|--------------------|---------------|-------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| BTC 52S-12/03/2019 | 351 | 338 871,739 | 345 335,079 | 3,01% |
| Total | | 338 871,739 | 345 335,079 | 3,01% |

AC2-A-2 Certificats de dépôt :

| Désignation | Taux | Banque | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % de l'Actif Net |
|-----------------------------|-------|-------------|--------|--------------------|----------------------|------------------|
| Certificats de Dépôt | | BIAT | | 998 281,478 | 999 483,816 | 8,70% |
| CDP 10J-02/01/2019 | 7,75% | BIAT | 1 | 499 140,739 | 499 913,908 | 4,35% |
| CDP 10J-06/01/2019 | 7,75% | BIAT | 1 | 499 140,739 | 499 569,908 | 4,35% |

AC2-A-3 Dépôt à Terme :

| Désignation | Taux | Banque | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2018 | % de l'Actif Net |
|----------------------|-------|-------------|--------|----------------------|----------------------|------------------|
| Dépôt à Terme | | BIAT | | 1 620 000,000 | 1 628 479,232 | 14,17% |
| DAT 94J-04/02/2019 | 8,27% | BIAT | 1 | 500 000,000 | 505 437,808 | 4,40% |
| DAT 90J-07/03/2019 | 8,25% | BIAT | 1 | 500 000,000 | 502 260,274 | 4,37% |
| DAT 91J-18/03/2019 | 8,25% | BIAT | 1 | 200 000,000 | 200 542,466 | 1,75% |
| DAT 90J-28/03/2019 | 8,25% | BIAT | 1 | 300 000,000 | 300 216,986 | 2,61% |
| DAT 91J-01/04/2019 | 8,25% | BIAT | 1 | 120 000,000 | 120 021,698 | 1,04% |

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018 à **282,005 Dinars** représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/10/2018 au 31/12/2018 à **36 686,132 Dinars**, contre **15 442,511 Dinars** du 01/10/2017 au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

| Revenus | Du 01/10/2018 Au 31/12/2018 | Du 01/01/2018 Au 31/12/2018 | Du 01/10/2017 Au 31/12/2017 | Du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus des Bons du Trésor à CT | 2 847,809 | 39 793,970 | 8 820,485 | 43 424,286 |
| Revenus des Certificats de Dépôt | 11 278,213 | 51 480,338 | 381,150 | 4 592,580 |
| Revenus des autres placements (DAT) | 22 560,110 | 87 018,522 | 6 240,876 | 14 795,616 |
| Total | 36 686,132 | 178 292,830 | 15 442,511 | 62 812,482 |

AC3. Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2018 à **52 292,645 Dinars** contre **15 130,003 Dinars** au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

| Créances d'exploitation | Montant au 31/12/2018 | Montant au 31/12/2017 |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sommes à l'encaissement / Vente des titres | 19 917,822 | 9 157,426 |
| Etat RS sur achat de Bons du Trésor Assimilables | 32 374,823 | 5 972,577 |
| Total | 52 292,645 | 15 130,003 |

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2018, à **99 221,581 Dinars**, contre **97 405,547 Dinars** au 31/12/2017 et s'analyse comme suit :

| Note | Passif | Montant au 31/12/2018 | Montant au 31/12/2017 |
|--------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| PA1 | Opérateurs créditeurs | 14 149,768 | 2 383,427 |
| PA2 | Autres créditeurs divers | 85 071,813 | 95 022,120 |
| Total | | 99 221,581 | 97 405,547 |

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/12/2018 à **14 149,768 Dinars** contre **2 383,427 Dinars** au 31/12/2017 et se détaille comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au 31/12/2018 | Montant au 31/12/2017 |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Gestionnaire | 13 061,324 | 1 430,053 |
| Dépositaire | 1 088,444 | 476,687 |
| Distributeurs | 0,000 | 476,687 |
| Total | 14 149,768 | 2 383,427 |

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2018, à **85 071,813 Dinars** contre **95 022,120 Dinars** au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

| Autres créditeurs divers | Montant au 31/12/2018 | Montant au 31/12/2017 |
|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Etat, impôts et taxes | 2 060,831 | 346,676 |
| Redevance CMF | 914,635 | 583,164 |
| Provision pour charges diverses | 5 804,012 | 476,675 |
| Rémunération CAC | 1 586,627 | 979,517 |
| Jetons de présence | 5 999,579 | 5 999,709 |
| Dividendes à payer des exercices antérieurs | 100,945 | 100,945 |
| Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse | 68 605,184 | 86 535,434 |
| Total | 85 071,813 | 95 022,120 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/10/2018 au 31/12/2018 à **40 308,568 Dinars**, contre **6 545,915 Dinars** du 01/10/2017 au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

| Charges de gestion des placements | Du 01/10/2018 Au 31/12/2018 | Du 01/01/2018 Au 31/12/2018 | Du 01/10/2017 Au 31/12/2017 | Du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 37 207,904 | 133 789,141 | 3 927,539 | 12 999,813 |
| Rémunération du dépositaire | 3 100,664 | 11 149,115 | 1 309,188 | 4 333,283 |
| Rémunération des distributeurs | 0,000 | 0,000 | 1 309,188 | 4 333,283 |
| Total | 40 308,568 | 144 938,256 | 6 545,915 | 21 666,379 |

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/10/2018 au 31/12/2018 à **7 642,299 Dinars** contre **5 125,440 Dinars** du 01/10/2017 au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

| Autres charges d'exploitation | Du 01/10/2018 Au 31/12/2018 | Du 01/01/2018 Au 31/12/2018 | Du 01/10/2017 Au 31/12/2017 | Du 01/01/2017 Au 31/12/2017 |
|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Redevance CMF | 2 605,524 | 9 368,656 | 1 309,154 | 4 333,170 |
| Contribution Conjoncturelle à payer | 0,000 | 0,000 | 787,880 | 3 126,396 |
| Impôts et Taxes | 265,159 | 1 018,195 | 109,614 | 414,847 |
| Rémunération CAC | 1 474,208 | 5 807,510 | 1 129,208 | 4 480,010 |
| Jetons de Présence | 1 512,296 | 5 999,870 | 1 512,296 | 5 999,871 |
| Diverses charges d'exploitation | 1 785,812 | 6 987,271 | 277,288 | 1 100,110 |
| Total | 7 642,999 | 29 181,502 | 5 125,440 | 19 454,404 |

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31/12/2018 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 : 6 787 300,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 67 873

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 3 777 900,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 37 779

Capital au 31/12/2018

11 198 595,113 Dinars

- Montant en nominal : 9 037 900,000 Dinars
- Sommes non capitalisables (1) : 1 572 739,288 Dinars
- Sommes capitalisées (2) : 587 955,825 Dinars
- Nombres de titres : 90 379
- Nombre d'actionnaires : 165

(1): Les sommes non capitalisables s'élèvent à **1 572 739,288 Dinars** au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Montant au 31/12/2018 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Sommes non capitalisables des exercices antérieurs | 842 141,339 |
| 1- Résultat non capitalisable de la période | 200 357,522 |
| - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres. | 53 730,742 |
| - +/- values réalisées sur cession de titres. | 154 544,657 |
| - Frais de négociation de titres | -7 917,877 |
| 2- Régularisation des sommes non capitalisables | 530 240,427 |
| - Aux émissions | 1 204 432,635 |
| - Aux rachats | -674 192,208 |
| Total sommes non capitalisables | 1 572 739,288 |

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/12/2018 à **587 955,825 Dinars** et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Montant au 31/12/2018 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Sommes capitalisées des exercices antérieurs | 182 295,954 |
| Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*) | 209 884,940 |
| Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs | 195 774,931 |
| - Aux émissions | 441 544,226 |
| - Aux rachats | -245 769,295 |
| Total des sommes capitalisées | 587 955,825 |

(*) : 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 | 209 884,940 |

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 31/12/2018 se détaille ainsi :

| Rubriques | Montant au 31/12/2018 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|
| Résultat capitalisable de la période | 247 833,206 |
| Régularisation du résultat capitalisable de la période | 42 815,699 |
| Sommes capitalisables | 290 648,905 |

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

| Rubriques | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Revenus des placements | 4,669 | 2,880 |
| Charges de gestion des placements | -1,604 | -0,359 |
| Revenus net des placements | 3,065 | 2,521 |
| Autres charges d'exploitation | -0,323 | -0,323 |
| Résultat d'exploitation | 2,742 | 2,198 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | 0,474 | 1,284 |
| Sommes capitalisables de la période | 3,216 | 3,482 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | -0,474 | -1,284 |
| Variation des +/- values potentielles/titres | 0,595 | 1,651 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | 1,710 | 0,740 |
| Frais de négociation de titres | -0,088 | -0,071 |
| Résultat net de la période | 4,959 | 4,518 |

4-2 Ratio de gestion des placements :

| Rubrique | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | 1,547% | 0,500% |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen | 0,311% | 0,449% |
| Résultat capitalisable de la période / actif net moyen | 2,645% | 3,057% |
| Actif Net Moyen (En DT) | 9 368 608,053 | 4 333 959,675 |

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**.