

**SICAV PROSPERITY**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2019**

**RAPPORT SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 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 31 Décembre 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total actif de 6.544.272 DT, un actif net de 6.511.412 DT et une valeur liquidative de 129.379 DT.

**Introduction :**

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

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

| <b>BILANS COMPARES</b>           |  | <b>NOTE</b>  | <b>31/12/2019</b>         | <b>31/12/2018</b>         |
|----------------------------------|--|--------------|---------------------------|---------------------------|
|                                  |  |              | <i>Montants en Dinars</i> | <i>Montants en Dinars</i> |
| <b>ACTIF</b>                     |  |              |                           |                           |
| <b>AC1</b>                       | <b>PORTEFEUILLE TITRES</b>                     | <b>AC1</b>   | <b>4 702 261,716</b>      | <b>8 562 592,822</b>      |
| <b>AC1-A</b>                     | ACTIONS ET DROITS RATTACHES                    |              | 1 292 829,985             | 2 283 917,070             |
| <b>AC1-B</b>                     | EMPRUNTS D'ETAT                                |              | 3 128 759,099             | 5 722 952,545             |
| <b>AC1-C</b>                     | AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)                  |              | 280 672,632               | 555 723,207               |
| <b>AC2</b>                       | <b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b> | <b>AC2</b>   | <b>1 801 868,938</b>      | <b>2 973 580,132</b>      |
| <b>AC2-A</b>                     | PLACEMENTS MONETAIRES                          | <b>AC2-A</b> | 1 801 815,189             | 2 973 298,127             |
| <b>AC2-B</b>                     | DISPONIBILITES                                 | <b>AC2-B</b> | 53,749                    | 282,005                   |
| <b>AC3</b>                       | <b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>                 | <b>AC3</b>   | <b>40 141,435</b>         | <b>52 292,645</b>         |
| <b>TOTAL ACTIF</b>               |  |              | <b>6 544 272,089</b>      | <b>11 588 465,599</b>     |
| <b>PASSIF</b>                    |  |              |                           |                           |
| <b>PA1</b>                       | <b>OPERATEURS CREDITEURS</b>                   | <b>PA1</b>   | <b>8 479,696</b>          | <b>14 149,768</b>         |
| <b>PA2</b>                       | <b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>                | <b>PA2</b>   | <b>24 380,155</b>         | <b>85 071,813</b>         |
| <b>TOTAL PASSIF</b>              |  |              | <b>32 859,851</b>         | <b>99 221,581</b>         |
| <b>ACTIF NET</b>                 |  |              | <b>6 511 412,238</b>      | <b>11 489 244,018</b>     |
| <b>CP1</b>                       | <b>CAPITAL</b>                                 | <b>CP1</b>   | <b>6 310 223,994</b>      | <b>11 198 595,113</b>     |
| <b>CP2</b>                       | <b>SOMMES CAPITALISABLES</b>                   | <b>CP2</b>   | <b>201 188,244</b>        | <b>290 648,905</b>        |
| <b>CP2-A</b>                     | RESULTAT CAPITALISABLES DE LA PERIODE          |              | 255 704,443               | 247 833,206               |
| <b>CP2-B</b>                     | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE    |              | -54 516,199               | 42 815,699                |
| <b>ACTIF NET</b>                 |  |              | <b>6 511 412,238</b>      | <b>11 489 244,018</b>     |
| <b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b> |  |              | <b>6 544 272,089</b>      | <b>11 588 465,599</b>     |

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2019 AU 31-12-2019**

| ETATS DE RESULTAT COMPARES                 |  | Note       | Période du         | Période du          | Période du         | Période du          |
|--|--|------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|  |  |            | 01/10/2019         | 01/01/2019          | 01/10/2018         | 01/01/2018          |
|  |  |            | au                 | au                  | au                 | au                  |
|  |  |            | 31/12/2019         | 31/12/2019          | 31/12/2018         | 31/12/2018          |
|  |  |            | Montants en Dinars | Montants en Dinars  | Montants en Dinars | Montants en Dinars  |
| <b>PR1</b>                                 | <b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>                  | <b>PR1</b> | <b>38 021,658</b>  | <b>240 760,513</b>  | <b>69 377,708</b>  | <b>243 660,134</b>  |
| PR1-A                                      | REVENUS DES ACTIONS                                    |            | 0,000              | 64 682,585          | 0,000              | 73 374,440          |
| PR1-B                                      | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT                            |            | 38 021,658         | 176 077,928         | 69 377,708         | 170 285,694         |
| <b>PR2</b>                                 | <b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>               | <b>PR2</b> | <b>37 696,924</b>  | <b>174 313,015</b>  | <b>36 686,132</b>  | <b>178 292,830</b>  |
| PR2-A                                      | REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME               |            | 13 981,562         | 47 972,830          | 2 847,809          | 39 793,970          |
| PR2-B                                      | REVENUS DES CERTIFICATS DE DFPOT                       |            | 16 588,654         | 46 131,318          | 11 278,213         | 51 480,338          |
| PR2-C                                      | REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)          |            | 7 126,708          | 80 208,867          | 22 560,110         | 87 018,522          |
| <b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>              |  |            | <b>75 718,582</b>  | <b>415 073,528</b>  | <b>106 063,840</b> | <b>421 952,964</b>  |
| <b>CH1</b>                                 | <b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>               | <b>CH1</b> | <b>-26 349,086</b> | <b>-127 093,567</b> | <b>-40 308,568</b> | <b>-144 938,256</b> |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>           |  |            | <b>49 369,496</b>  | <b>287 979,961</b>  | <b>65 755,272</b>  | <b>277 014,708</b>  |
| <b>CH2</b>                                 | <b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                   | <b>CH2</b> | <b>-8 379,206</b>  | <b>-32 275,518</b>  | <b>-7 642,999</b>  | <b>-29 181,502</b>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>             |  |            | <b>40 990,290</b>  | <b>255 704,443</b>  | <b>58 112,273</b>  | <b>247 833,206</b>  |
| <b>PR4</b>                                 | <b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>       |            | <b>-18 001,370</b> | <b>-54 516,199</b>  | <b>37 546,346</b>  | <b>42 815,699</b>   |
| <b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b> |  |            | <b>22 988,920</b>  | <b>201 188,244</b>  | <b>95 658,619</b>  | <b>290 648,905</b>  |
| PR4-A                                      | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) |            | 18 001,370         | 54 516,199          | -37 546,346        | -42 815,699         |
| PR4-B                                      | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES                      |            | 2 628,792          | -129 695,592        | -76 395,297        | 53 730,742          |
| PR4-C                                      | +/- VAL.REAL. /CESSION DE TITRES                       |            | -31 770,542        | 32 749,217          | -32 207,478        | 154 544,657         |
| PR4-D                                      | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES                        |            | -984,508           | -3 838,465          | -2 533,629         | -7 917,877          |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>          |  |            | <b>10 864,032</b>  | <b>154 919,603</b>  | <b>-53 024,131</b> | <b>448 190,728</b>  |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
DE LA PERIODE DU 01-01-2019 AU 31-12-2019**

| DESIGNATION | Période du   | Période du          | Période du            | Période du            |                       |
|-------------|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|             | 01/10/2019   | 01/01/2019          | 01/10/2018            | 01/01/2018            |                       |
|             | au   | au                  | au                    | au                    |                       |
|             | 31/12/2019   | 31/12/2019          | 31/12/2018            | 31/12/2018            |                       |
|             | Montants en Dinars   | Montants en Dinars  | Montants en Dinars    | Montants en Dinars    |                       |
| <b>AN1</b>  | <b>VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>  | <b>10 864,032</b>   | <b>154 919,603</b>    | <b>-53 024,131</b>    | <b>448 190,728</b>    |
| AN1-A       | RESULTAT D'EXPLOITATION  | 40 990,290          | 255 704,443           | 58 112,273            | 247 833,206           |
| AN1-B       | VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES                                 | 2 628,792           | -129 695,592          | -76 395,297           | 53 730,742            |
| AN1-C       | +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES                               | -31 770,542         | 32 749,217            | -32 207,478           | 154 544,657           |
| AN1-D       | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES                                  | -984,508            | -3 838,465            | -2 533,629            | -7 917,877            |
| <b>AN3</b>  | <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                               | <b>-653 489,018</b> | <b>-5 132 751,383</b> | <b>1 585 636,564</b>  | <b>3 778 231,057</b>  |
|             | <b>SOUSCRIPTIONS</b>   | <b>223 969,812</b>  | <b>1 327 660,477</b>  | <b>2 866 746,129</b>  | <b>8 543 067,580</b>  |
| AN3-A       | CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)  | 173 900,000         | 1 040 600,000         | 2 266 300,000         | 6 787 300,000         |
| AN3-B       | REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)                 | 26 723,826          | 173 096,592           | 385 977,631           | 1 204 432,635         |
| AN3-C       | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)  | 16 905,405          | 101 160,233           | 147 432,953           | 441 544,226           |
| AN3-D       | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S)             | 6 440,581           | 12 803,652            | 67 035,545            | 109 790,719           |
|             | <b>RACHATS</b>   | <b>-877 458,830</b> | <b>-6 460 411,860</b> | <b>-1 281 109,565</b> | <b>-4 764 836,523</b> |
| AN3-F       | CAPITAL (RACHATS)  | -681 100,000        | -5 045 700,000        | -1 011 800,000        | -3 777 900,000        |
| AN3-G       | REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)                | -105 704,852        | -856 882,502          | -173 998,250          | -674 192,208          |
| AN3-H       | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R) | -66 212,027         | -490 509,507          | -65 822,116           | -245 769,295          |
| AN3-I       | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R)             | -24 441,951         | -67 319,851           | -29 489,199           | -66 975,020           |
|             | <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                                  | <b>-642 624,986</b> | <b>-4 977 831,780</b> | <b>1 532 612,433</b>  | <b>4 226 421,785</b>  |
| <b>AN4</b>  | <b>ACTIF NET</b>   |                     |                       |                       |                       |
| AN4-A       | DEBUT DE PERIODE   | 7 154 037,224       | 11 489 244,018        | 9 956 631,585         | 7 262 822,233         |
| AN4-B       | FIN DE PERIODE   | 6 511 412,238       | 6 511 412,238         | 11 489 244,018        | 11 489 244,018        |
| <b>AN5</b>  | <b>NOMBRE D' ACTIONS</b>   |                     |                       |                       |                       |
| AN5-A       | DEBUT DE PERIODE   | 55 400              | 90 379                | 77 834                | 60 285                |
| AN5-B       | FIN DE PERIODE   | 50 328              | 50 328                | 90 379                | 90 379                |
|             | <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>  |                     |                       |                       |                       |
| A-          | DEBUT DE PERIODE   | 129,134             | 127,122               | 127,921               | 120,474               |
| B-          | FIN DE PERIODE   | 129,379             | 129,379               | 127,122               | 127,122               |
| <b>AN6</b>  | <b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>                               | <b>0,75%</b>        | <b>1,78%</b>          | <b>-2,48%</b>         | <b>5,52%</b>          |

---

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DE LA PERIODE DU 01/01/2019 AU 31/12/2019**

---

**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 31/12/2019 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'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 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 31/12/2019 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/12/2019.

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 31/12/2019 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<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 31/12/2019 | % de l'actif  |
|---|------------------|----------------------|----------------------|---------------|
| <b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>                |                  | <b>1 264 369,283</b> | <b>1 292 829,985</b> | <b>19,85%</b> |
| ARTES   | 3300             | 21 314,312           | 16 051,200           | 0,25%         |
| ASSAD   | 1447             | 10 748,400           | 10 338,815           | 0,16%         |
| ATTIJ BANK  | 3450             | 124 478,420          | 113 843,100          | 1,75%         |
| BT  | 2090             | 16 614,050           | 16 176,600           | 0,25%         |
| CITY CARS   | 2210             | 19 823,743           | 16 230,240           | 0,25%         |
| DELICE HOLDING  | 5200             | 88 573,189           | 54 173,600           | 0,83%         |
| EURO-CYCLES   | 1500             | 27 572,527           | 28 155,000           | 0,43%         |
| I.C.F   | 270              | 40 083,847           | 32 558,220           | 0,50%         |
| MAG GEN   | 620              | 20 623,864           | 17 446,800           | 0,27%         |
| MONOPRIX  | 2070             | 22 670,718           | 16 526,880           | 0,25%         |
| ONE TECH HOLDING  | 8400             | 115 044,164          | 116 499,600          | 1,79%         |
| PGH   | 6200             | 66 667,901           | 81 344,000           | 1,25%         |
| S.A.H TUNISIE   | 8500             | 100 563,352          | 100 708,000          | 1,55%         |
| S.A.M   | 4300             | 16 417,842           | 16 985,000           | 0,26%         |
| SFBT  | 6950             | 104 273,845          | 132 460,050          | 2,03%         |
| SOMOCER   | 17700            | 17 960,023           | 16 584,900           | 0,25%         |
| SOTIPAPIER  | 9425             | 59 360,083           | 65 673,400           | 1,01%         |
| SOTRAPIL  | 2800             | 38 377,889           | 32 337,200           | 0,50%         |
| SOTUVER   | 11610            | 64 966,863           | 97 837,470           | 1,50%         |
| TELNET HOLDING  | 4990             | 43 050,288           | 46 476,860           | 0,71%         |
| TPR   | 24700            | 96 347,023           | 117 078,000          | 1,80%         |
| UIB   | 3560             | 86 180,060           | 81 132,400           | 1,25%         |
| UNIMED  | 6950             | 62 656,880           | 66 212,650           | 1,02%         |
| <b>AC1- B. Emprunts d'Etat</b>                            |                  | <b>2 967 400,600</b> | <b>3 128 759,099</b> | <b>48,05%</b> |
| <b>BTA</b>  |                  | <b>2 967 400,600</b> | <b>3 080 463,140</b> | <b>47,31%</b> |
| BTA 5.50% 02/2020   | 589              | 577 364,000          | 600 297,886          | 9,22%         |
| BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)                                 | 200              | 191 300,000          | 194 736,712          | 2,99%         |
| BTA 5.75% JANVIER 2021                                    | 387              | 376 216,900          | 393 336,084          | 6,04%         |
| BTA 6% AVRIL 2023   | 28               | 27 025,600           | 27 986,652           | 0,43%         |
| BTA 6% AVRIL 2024   | 256              | 246 144,000          | 255 099,090          | 3,92%         |
| BTA 6% JUIN 2021  | 419              | 407 060,000          | 418 135,376          | 6,42%         |
| BTA 6,3 MARS 2026   | 520              | 478 748,000          | 500 001,611          | 7,68%         |
| BTA 6.7% AVRIL 2028                                       | 713              | 663 542,100          | 690 869,729          | 10,61%        |
| Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA |                  |                      | <b>48 295,959</b>    | <b>0,74%</b>  |
| <b>AC1- C. Autres Valeurs (Titres OPCVM)</b>              |                  | <b>279 688,685</b>   | <b>280 672,632</b>   | <b>4,31%</b>  |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                              | 2179             | 279 688,685          | 280 672,632          | 4,31%         |
| <b>Total du portefeuille titres</b>                       |                  | <b>4 511 458,568</b> | <b>4 702 261,716</b> | <b>72,21%</b> |



Les BTA en portefeuille, au 31/12/2019, 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 31/12/2019, à 48 295,959 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 **38 021,658 Dinars** du 01/10/2019 au 31/12/2019, contre **69 377,708 Dinars** du 01/10/2018 au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

| <b>Revenus</b>              | <b>Du 01/10/2019<br/>Au 31/12/2019</b> | <b>Du 01/01/2019<br/>Au 31/12/2019</b> | <b>Du 01/10/2018<br/>Au 31/12/2018</b> | <b>Du 01/01/2018<br/>Au 31/12/2018</b> |
|-----------------------------|--|--|--|--|
| Revenus des actions         | -                                      | 64 682,585                             | -                                      | 73 374,440                             |
| Revenus des Emprunts d'Etat | 38 021,658                             | 176 077,928                            | 69 377,708                             | 170 285,694                            |
| <b>Total</b>                | <b>38 021,658</b>                      | <b>240 760,513</b>                     | <b>69 377,708</b>                      | <b>243 660,134</b>                     |

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

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à **1 801 815,189 Dinars**, contre **2 973 298,127 Dinars** au 31/12/2018 et il est détaillé comme suit :

| <b>Désignation</b>                | <b>Montant au 31/12/2019</b> | <b>Montant au 31/12/2018</b> |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Bons du Trésor à Court Terme      | 905 807,287                  | 345 335,079                  |
| Certificats de Dépôt              | 492 093,863                  | 999 483,816                  |
| Autres placements (Dépôt à terme) | 403 914,039                  | 1 628 479,232                |
| <b>Total</b>                      | <b>1 801 815,189</b>         | <b>2 973 298,127</b>         |

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

| <b>Désignation</b>                  | <b>Taux</b>  | <b>Nombre</b> | <b>Coût<br/>d'acquisition</b> | <b>Valeur au<br/>31/12/2019</b> | <b>% de l'Actif Net</b> |
|-------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| <b>Bons du Trésor à Court Terme</b> | <b>7,66%</b> | <b>925</b>    | <b>861 073,727</b>            | <b>905 807,287</b>              | <b>13,91%</b>           |
| BTC 52S-11/02/2020                  | 7,66%        | 925           | 861 073,727                   | 905 807,287                     | 13,91%                  |

**AC2-A-2 Certificats de dépôts :**

| Désignation                                 | Taux  | Emetteur | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2019 | % de l'Actif Net |
|---|-------|----------|--------|--------------------|----------------------|------------------|
| <b>Certificats de dépôt à moins d'un an</b> |       |          |        | <b>488 443,797</b> | <b>492 093,863</b>   | <b>7,56%</b>     |
| CDP AIL 90J-02/03/2020                      | 11,9% | AIL      | 1      | 488 443,797        | 492 093,863          | 7,56%            |

**AC2-A-3 Dépôt à Terme :**

| Désignation          | Taux  | Banque | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31/12/2019 | % de l'Actif Net |
|----------------------|-------|--------|--------|--------------------|----------------------|------------------|
| <b>Dépôt à Terme</b> |       |        |        | <b>400 000,000</b> | <b>403 914,039</b>   | <b>6,20%</b>     |
| DAT 93J-02/01/2020   | 8,82% | BIAT   | 1      | 200 000,000        | 203 556,998          | 3,13%            |
| DAT 92J-24/03/2020   | 9,05% | BIAT   | 1      | 200 000,000        | 200 357,041          | 3,08%            |

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019 à **53 ,749 Dinars** représentant les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/10/2019 au 31/12/2019 à **37 696,924 Dinars**, contre **36 686,132 Dinars** du 01/10/2018 au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

| Revenus                             | Du 01/10/2019<br>Au 31/12/2019 | Du 01/01/2019<br>Au 31/12/2019 | Du 01/10/2018<br>Au 31/12/2018 | Du 01/01/2018<br>Au 31/12/2018 |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Revenus des Bons du Trésor à CT     | 13 981,562                     | 47 972,830                     | 2 847,809                      | 39 793,970                     |
| Revenus des Certificats de Dépôt    | 16 588,654                     | 46 131,318                     | 11 278,213                     | 51 480,338                     |
| Revenus des autres placements (DAT) | 7 126,708                      | 80 208,867                     | 22 560,110                     | 87 018,522                     |
| <b>Total</b>                        | <b>37 696,924</b>              | <b>174 313,015</b>             | <b>36 686,132</b>              | <b>178 292,830</b>             |

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

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2019 à **40 141,435 Dinars** contre **52 292,645 Dinars** au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

| Désignation                              | Montant au 31/12/2019 | Montant au 31/12/2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Somme à l'encaissement / Vente de titres | 40 141,435            | 19 917,822            |
| Etat RS sur Bons du Trésor Assimilables  | -                     | 32 374,823            |
| <b>Total</b>                             | <b>40 141,435</b>     | <b>52 292,645</b>     |

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2019, à **32 859,851 Dinars**, contre **99 221,581 Dinars** au 31/12/2018 et s'analyse comme suit :

| Note         | Passif                   | Montant au 31/12/2019 | Montant au 31/12/2018 |
|--------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| PA1          | Opérateurs créditeurs    | 8 479,696             | 14 149,768            |
| PA2          | Autres créditeurs divers | 24 380,155            | 85 071,813            |
| <b>Total</b> |                          | <b>32 859,851</b>     | <b>99 221,581</b>     |

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/12/2019 à **8 479,696 Dinars** contre **14 149,768 Dinars** au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au 31/12/2019 | Montant au 31/12/2018 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gestionnaire          | 7 827,410             | 13 061,324            |
| Dépositaire           | 652,286               | 1 088,444             |
| <b>Total</b>          | <b>8 479,696</b>      | <b>14 149,768</b>     |

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2019, à **24 380,155 Dinars** contre **85 071,813 Dinars** au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

| Autres créditeurs divers                    | Montant au 31/12/2019 | Montant au 31/12/2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Etat, impôts et taxes                       | 1 356,469             | 2 060,831             |
| Redevance CMF                               | 548,117               | 914,635               |
| Provision pour charges diverses             | 6 924,568             | 5 804,012             |
| Rémunération CAC                            | 7 026,139             | 1 586,627             |
| Jetons de présence                          | 5 999,449             | 5 999,579             |
| Dividendes à payer des exercices antérieurs | 100,945               | 100,945               |
| Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse   | 2 424,468             | 68 605,184            |
| <b>Total</b>                                | <b>24 380,155</b>     | <b>85 071,813</b>     |

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/10/2019 au 31/12/2019 à **26 349,086 Dinars**, contre **40 308,568 Dinars** du 01/10/2018 au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

| Charges de gestion des placements | Du 01/10/2019<br>Au 31/12/2019 | Du 01/01/2019<br>Au 31/12/2019 | Du 01/10/2018<br>Au 31/12/2018 | Du 01/01/2018<br>Au 31/12/2018 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire      | 24 322,228                     | 117 317,123                    | 37 207,904                     | 133 789,141                    |
| Rémunération du dépositaire       | 2 026,858                      | 9 776,444                      | 3 100,664                      | 11 149,115                     |
| <b>Total</b>                      | <b>26 349,086</b>              | <b>127 093,567</b>             | <b>40 308,568</b>              | <b>144 938,256</b>             |

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/10/2019 au 31/12/2019 à **8 379,21 Dinars** contre **7 642,999 Dinars** du 01/10/2018 au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

| <b>Autres charges d'exploitation</b> | <b>Du 01/10/2019<br/>Au 31/12/2019</b> | <b>Du 01/01/2019<br/>Au 31/12/2019</b> | <b>Du 01/10/2018<br/>Au 31/12/2018</b> | <b>Du 01/01/2018<br/>Au 31/12/2018</b> |
|--------------------------------------|--|--|--|--|
| Redevance CMF                        | 1 703,173                              | 8 215,186                              | 2 605,524                              | 9 368,656                              |
| Impôts et Taxes                      | 189,297                                | 1 005,343                              | 265,159                                | 1 018,195                              |
| Rémunération CAC                     | 2 382,616                              | 7 587,112                              | 1 474,208                              | 5 807,510                              |
| Jetons de présence                   | 1 512,296                              | 5 999,870                              | 1 512,296                              | 5 999,870                              |
| Contribution sociale de solidarité   | -                                      | 200,000                                | -                                      | -                                      |
| Publicité et Publications            | 2 339,744                              | 8 181,417                              | 1 448,072*                             | 5 745,465*                             |
| Diverses charges d'exploitation      | 252,080                                | 1 086,590                              | 337,740*                               | 1 241,806*                             |
| <b>Total</b>                         | <b>8 379,206</b>                       | <b>32 275,518</b>                      | <b>7 642,999</b>                       | <b>29 181,502</b>                      |

(\*) Retraité pour les raisons de la comparabilité

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

Les mouvements sur le capital au 31/12/2019 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 : 1 040 600,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 10 406

### Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 5 045 700,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 50 457

### Capital au 31/12/2019

**: 6 310 223,994 Dinars**

- Montant en nominal : 5 032 800,000 Dinars
- Sommes non capitalisables (1) : 788 168,538 Dinars
- Sommes capitalisées (2) : 489 255,456 Dinars
- Nombres de titres : 50 328
- Nombre d'actionnaires : 99

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **788 168,538 Dinars** au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

| Rubriques   | Montant au 31/12/2019 |
|---|-----------------------|
| <b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>       | <b>1 572 739,288</b>  |
| <b>1- Résultat non capitalisable de la période</b>              | <b>- 100 784,840</b>  |
| - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres. | - 129 695,592         |
| - +/- values réalisées sur cession de titres.                   | 32 749,217            |
| - Frais de négociation de titres                                | - 3 838,465           |
| <b>2- Régularisation des sommes non capitalisables</b>          | <b>- 683 785,910</b>  |
| - Aux émissions   | 173 096,592           |
| - Aux rachats   | - 856 882,502         |
| <b>Total sommes non capitalisables</b>                          | <b>788 168,538</b>    |

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/12/2019 à **489 255,456 Dinars** et se détaillent comme suit :

| Rubriques  | Montant au 31/12/2019 |
|--|-----------------------|
| <b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>                    | <b>587 955,825</b>    |
| <b>Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*)</b>        | <b>290 648,905</b>    |
| <b>Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs</b> | <b>- 389 349,274</b>  |
| - Aux émissions  | 101 160,233           |
| - Aux rachats  | - 490 509,507         |
| <b>Total des sommes capitalisées</b>                                   | <b>489 255,456</b>    |

(\*) : 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         |
| <b>Sommes capitalisées Exercice 2018</b>  | <b>290 648,905</b> |

#### **CP 2 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 31/12/2019 se détaille ainsi :

| Rubriques  | Montant au 31/12/2019 |
|--|-----------------------|
| Résultat capitalisable de la période                   | 255 704,443           |
| Régularisation du résultat capitalisable de la période | -54 516,199           |
| <b>Sommes Capitalisables</b>                           | <b>201 188,244</b>    |

#### 4. AUTRES INFORMATIONS :

| 4-1 Données par action                                   | 31/12/2019   | 31/12/2018   |
|--|--------------|--------------|
| • Revenus des placements                                 | 8,247        | 4,669        |
| • Charges de gestion des placements                      | -2,525       | -1,604       |
| • <b>Revenus net des placements</b>                      | <b>5,722</b> | <b>3,065</b> |
| • Autres charges d'exploitation                          | -0,641       | -0,323       |
| • <b>Résultat d'exploitation</b>                         | <b>5,081</b> | <b>2,742</b> |
| • Régularisation du résultat d'exploitation              | -1,083       | 0,474        |
| <b>Sommes capitalisables de la période</b>               | <b>3,998</b> | <b>3,216</b> |
| • Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 1,083        | -0,474       |
| • Variation des +/- values potentielles/titres           | -2,577       | 0,595        |
| • Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres   | 0,651        | 1,71         |
| • Frais de négociation de titres                         | -0,076       | -0,088       |
| <b>Résultat net de la période</b>                        | <b>3,078</b> | <b>4,959</b> |

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

| Rubrique   | 31/12/2019           | 31/12/2018           |
|--|----------------------|----------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen    | 1,547%               | 1,547%               |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen        | 0,393%               | 0,311%               |
| Résultat capitalisable de la période / actif net moyen | <b>3,113%</b>        | <b>2,645%</b>        |
| <b>Actif Net Moyen (En DT)</b>                         | <b>8 215 042,062</b> | <b>9 368 608,053</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**.