

## **SICAV PROSPERITY**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Juin 2025**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Juin 2025**

##### **Introduction**

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Conseil d'Administration, et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV PROSPERITY pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **3 402 859,075** dinars, un actif net de **3 368 377,577** dinars et un bénéfice de la période de **44 369,592** dinars.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV PROSPERITY, comprenant le bilan au 30 Juin 2025, 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. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

##### **Etendue de l'examen**

Nous avons effectué notre examen limité 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.

**Opinion :**

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 TRESOR arrêtés au 30 Juin 2025, 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 au système comptable des entreprises 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 31 Juillet 2025

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LEJ AUDIT**

**Bessem JEDDOU**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2024</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>2 419 281,853</b>	<b>2 252 304.000</b>	<b>2 247 401,000</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		906 808,270	878 070.000	830 140,000
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		1 362 654,194	1 267 238.000	1 306 525,000
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)		149 819,389	106 996.000	110 736,000
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>983 577,222</b>	<b>870 967.000</b>	<b>996 144,000</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES	<b>AC2-A</b>	919 600,833	831 244.000	959 511,000
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES	<b>AC2-B</b>	63 976,389	39 723.000	36 633,000
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>0,000</b>	<b>0.000</b>	<b>0,000</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>3 402 859,075</b>	<b>3 123 270.000</b>	<b>3 243 545,000</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>12 936,326</b>	<b>4 253.000</b>	<b>4 225,000</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>21 545,172</b>	<b>3 019.000</b>	<b>12 029,000</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>34 481,498</b>	<b>7 272.000</b>	<b>16 254,000</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>3 368 377,577</b>	<b>3 115 998.000</b>	<b>3 227 291,000</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>3 309 261,759</b>	<b>3 057 210.000</b>	<b>3 129 685,000</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>59 115,818</b>	<b>58 788.000</b>	<b>97 606,000</b>
<b>CP2-B</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		59 381,484	59 919.000	98 861,000
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-265,666	-1 132.000	-1 255,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>3 368 377,577</b>	<b>3 115 998.000</b>	<b>3 227 291,000</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>3 402 859,075</b>	<b>3 123 270.000</b>	<b>3 243 545,000</b>

**SICAV PROSPERITY**  
**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-04-2025 AU 30-06-2025**

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	Période du				
			01/04/2025	01/01/2025	01/04/2024	01/01/2024	01/01/2024
			au	au	au	au	au
			30/06/2025	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2024	31/12/2024
			Montants en Dinars				
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>44 079,261</b>	<b>63 090,676</b>	<b>45 893,000</b>	<b>69 342,000</b>	<b>112 318,000</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		27 376,520	29 918,280	28 870,000	32 603,000	41 907,000
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		16 702,741	33 172,396	17 023,000	36 739,000	70 410,000
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>15 754,534</b>	<b>32 773,953</b>	<b>14 101,000</b>	<b>25 730,000</b>	<b>57 864,000</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		6 595,205	13 843,600	6 592,000	11 948,000	26 175,000
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		9 159,329	18 930,353	0,000	0,000	31 689,000
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		0,000	0,000	7 509,000	13 783,000	0,000
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>59 833,795</b>	<b>95 864,629</b>	<b>59 994,000</b>	<b>95 073,000</b>	<b>170 182,000</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-12 936,325</b>	<b>-25 369,847</b>	<b>-11 902,000</b>	<b>-24 245,000</b>	<b>-49 016,000</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>46 897,470</b>	<b>70 494,782</b>	<b>48 091,000</b>	<b>70 827,000</b>	<b>121 167,000</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-5 701,748</b>	<b>-11 113,298</b>	<b>-5 487,000</b>	<b>-10 908,000</b>	<b>-22 306,000</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>41 195,722</b>	<b>59 381,484</b>	<b>42 604,000</b>	<b>59 919,000</b>	<b>98 861,000</b>
<b>PR4</b>	<b>RÉGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-241,781</b>	<b>-265,666</b>	<b>-753,000</b>	<b>-1 132,000</b>	<b>-1 255,000</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>			<b>40 953,941</b>	<b>59 115,818</b>	<b>41 851,000</b>	<b>58 788,000</b>	<b>97 606,000</b>
PR4-A	RÉGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		241,781	265,666	753,000	1 132,000	1 255,000
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		15 861,552	128 320,914	-933,000	-40 462,000	69 666,000
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-12 548,873	-3 916,697	18 901,000	18 961,000	-13 589,000
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-138,809	-450,513	-27,000	-27,000	-269,000
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>44 369,592</b>	<b>183 335,188</b>	<b>60 544,000</b>	<b>38 391,000</b>	<b>154 669,000</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
DE LA PERIODE DU 01-01-2025 AU 31-03-2025**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	Période du
	01/04/2025	01/01/2025	01/04/2024	01/01/2024	01/01/2024
	au	au	au	au	au
	30/06/2025	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2024	31/12/2024
	Montants en	Montants en	Montants en	Montants en	Montants en
	Dinars	Dinars	Dinars	Dinars	Dinars
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>44 369,592</b>	<b>183 335,188</b>	<b>60 544,000</b>	<b>38 391,000</b>	<b>154 669,000</b>
AN1-A RÉSULTAT D'EXPLOITATION	41 195,722	59 381,484	42 604,000	59 919,000	98 861,000
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	15 861,552	128 320,914	-933,000	-40 642,000	69 666,000
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	-12 548,873	-3 916,697	18 901,000	18 961,000	-13 589,000
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-138,809	-450,513	-27,000	-27,000	-269,000
<b>AN2 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-32 271,750</b>	<b>-42 248,326</b>	<b>-108 682,000</b>	<b>-184 028,000</b>	<b>-189 013,000</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>2 824,793</b>	<b>10 477,129</b>	<b>3 339,000</b>	<b>52 057,000</b>	<b>52 057,000</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	2 609,990	2 609,990	1 300,000	34 800,000	34 800,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	0,000	0,000	250,000	6 808,000	6 808,000
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	190,502	7 842,826	1 777,000	10 179,000	10 179,000
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S)	24,301	24,313	12,000	270,000	270,000
<b>RACHATS</b>	<b>-35 096,543</b>	<b>-52 725,455</b>	<b>-112 021,000</b>	<b>-236 085,000</b>	<b>-241 070,000</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-32 548,111	-42 220,426	-73 900,000	-157 800,000	-161 000,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	7 932,712	0,000	-14 344,000	-30 727,000	-31 453,000
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-10 215,050	-10 215,050	-23 013,000	-46 157,000	-47 093,000
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R)	-266,094	-289,979	-764,000	-1 401,000	-1 524,000
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>12 097,842</b>	<b>141 086,862</b>	<b>-48 138,000</b>	<b>-145 637,000</b>	<b>-343 444,000</b>
<b>AN3 ACTIF NET</b>					
AN4-A DÉBUT DE PERIODE	3 356 279,735	3 227 290,715	3 164 137,000	3 261 635,000	3 261 635,000
AN4-B FIN DE PERIODE	3 368 377,577	3 368 377,577	3 115 998,000	3 115 998,000	3 227 290,715
<b>AN4 NOMBRE D'ACTIONS</b>					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	20 322	20 385	21 143	21 647	21 647
AN5-B FIN DE PERIODE	20 127	20 127	20 417	20 417	20 385
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>					
A- DÉBUT DE PERIODE	165,155	158,317	149,654	150,673	150,673
B- FIN DE PERIODE	167,356	167,356	152,617	152,617	158,317
<b>AN5 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>5,346%</b>	<b>11,514%</b>	<b>7,960%</b>	<b>2,590%</b>	<b>5,060%</b>

---

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DE LA PERIODE DU 01/01/2025 AU 30/06/2025**

---

**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 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%, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021.

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) au terme de la convention de gestion signée entre les deux ; la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2025 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des différents éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :**

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

## **2.2 Evaluation des placements en Actions et valeurs assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2025 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30/06/2025.

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.

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	Code ISIN	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% de l'actif net
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>			<b>639 452,795</b>	<b>906 808,364</b>	<b>26,921%</b>
AMEN BANK	TN0003400058	200	7 722,000	8 340,800	0,248%
ATTIJARI BANK	TN0001600154	900	25 961,862	51 426,000	1,527%
ATTIJARI BANK DA 2025-4/21	TN0001600154	906	5 006,617	9 060,000	0,269%
DELICE HOLDING	TN0007670011	3 100	49 872,927	71 269,000	2,116%
EURO-CYCLES	TN0007570013	2 523	50 665,453	31 522,362	0,936%
I.C.F.	TN0003200755	150	15 511,800	16 647,300	0,494%
LAND'OR	TN0007510019	1 299	8 579,314	14 286,402	0,424%
ONE TECH HOLDING	TN0007530017	5 700	50 451,849	53 186,700	1,579%
SAH LILAS	TN0007610017	11 314	100 350,550	141 843,618	4,211%
SFBT	TN0001100254	4712	65274,4564	57825,664	1,717%
SOTUVER	TN0006560015	5 000	19 610,907	66 065,000	1,961%
SOTUVER DA 2022-2/11	TNXI9LTW0FO7	44	31,595	88,000	0,003%
STAR	TN0006060016	1560	186065,454	304 200,000	9,031%
TELNET HOLDING	TN0007440019	350	2 913,760	2 442,650	0,073%
TPR	TN0007270010	5020	19 419,895	50 330,520	1,494%
UNIMED	TN0007720014	3 529	32 014,359	28 274,348	0,839%
<b>AC1- B, Emprunts d'Etat</b>			<b>1 267 077,900</b>	<b>1 362 654,180</b>	<b>40,454%</b>
<b>BTA</b>			<b>1 267 077,900</b>	<b>1 286 039,057</b>	<b>38,180%</b>
BTA 11 FÉVRIER 2027 7.20%	TN0008000721	50	48 675,000	50 047,932	1,486%
BTA 11 MARS 2026 6.3%	TN0008000622	601	554 860,800	564 282,148	16,752%
BTA 13 AVRIL 2028 6.70%	TN0008000606	713	663 542,100	671 708,978	19,942%
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA				76 615,122	2,275%
<b>AC1- C. Autres Valeurs (Titres OPCVM)</b>		<b>839</b>	<b>140 661,261</b>	<b>149 819,391</b>	<b>4,448%</b>
SICAV OPPORTUNITY	TN0001800572	839	140 661,261	149 819,391	4,448%
<b>Total du portefeuille titres</b>			<b>2 047 191,956</b>	<b>2 419 281,935</b>	<b>71,823%</b>

Les BTA en portefeuille, au 30/06/2025, correspondent à des souches émises avant le 31/12/2017. Ils sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement linéaire, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 30/06/2025, à **76 615 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 **44 079,261 Dinars** du 01/04/2025 au 30/06/2025, contre **45 893,000 Dinars** du 01/04/2024 au 30/06/2024 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Du 01/04/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 31/01/2024
Revenus des actions	27 376,520	29 918,280	28 870,000	32 603,000	41 907,000
Revenus des Emprunts d'Etat	16 702,741	33 172,396	17 023,000	36 739,000	70 410,000
<b>Total</b>	<b>44 079,261</b>	<b>63 090,676</b>	<b>45 893,000</b>	<b>69 342,000</b>	<b>112 318,000</b>

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

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

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2025 à **919 600,833 Dinars**, contre **831 243,000 Dinars** au 30/06/2024 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Bons du Trésor à Court Terme	392 589,077	392 515,000	406 743,000
Autres placements (Dépôt à terme)	527 011,756	438 728,000	552 768,000
<b>Total</b>	<b>919 600,833</b>	<b>831 244,000</b>	<b>959 511,000</b>

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

Désignation	Code ISIN	Nombre	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% de l'Actif Net
BTCT 52 SEMAINES 17032026	TNOI6DZE1IQ0	420	8,99%	420 000,000	392 589,077	11,66%
<b>Total</b>		<b>420</b>	<b>8,99%</b>	<b>420 000,000</b>	<b>392 589,077</b>	<b>11,66%</b>

**AC2-A-2 Dépôt à terme :**

Désignation	TAUX	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2025	% de l'Actif Net
DAT BIAT 24/04/2025	8,41%	BIAT	1	155 000,000	370 068,931	10,99%
DAT BIAT 20/06/2025	8,50%	BIAT	1	370 000,000	156 942,825	4,66%
<b>Total</b>				<b>525 000,000</b>	<b>527 011,756</b>	<b>15,65%</b>

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2025 à **63 976,389 Dinars** représentant les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/04/2025 au 30/06/2025 à **15 754,534 Dinars**, contre **14 101,000 Dinars** du 01/04/2024 au 30/06/2024 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/04/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Du 01/04/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Revenus des Bons du Trésor à CT	6 595,205	13 843,600	6 592,000	11 948,000	26 175,000
Revenus des Certificats de Dépôt	9 159,329	18 930,353	0,000	0,000	0,000
Revenus des autres placements (DAT)	0,000	0,000	7 509,000	13 789,000	31 689,000
<b>Total</b>	<b>15 754,534</b>	<b>32 773,953</b>	<b>14 101,000</b>	<b>25 730,000</b>	<b>57 864,000</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2025, à **34 481,498 Dinars**, contre **7 272,000 Dinars** au 30/06/2024 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
PA1	Opérateurs créditeurs	12 936,326	4 253,000	4 225,000
PA2	Autres créditeurs divers	21 545,172	3 019,000	12 029,000
	<b>Total</b>	<b>34 481,498</b>	<b>7 272,000</b>	<b>16 254,000</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30/06/2025 à **12 936,326 Dinars** contre **4 253,000 Dinars** au 30/06/2024 et se détaillent comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Du 01/01/2025 Au 30/06/2025	Du 01/01/2024 Au 30/06/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Gestionnaire	8 955,912	3 641,000	2 925,000
Dépositaire	995,107	612,000	325,000
Distributeur	2 985,307	0,000	975,000
<b>Total</b>	<b>12 936,326</b>	<b>4 253,000</b>	<b>4 245,000</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/06/2025, à **21 545,172 Dinars** contre **3 019,000 Dinars** au 30/06/2024 et se détaillent comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Du 01/01/2025 Au 30/06/2025</b>	<b>Du 01/01/2024 Au 30/06/2024</b>	<b>Du 01/01/2024 Au 31/12/2024</b>
Etat, impôts et taxes	524,973	385,000	383,000
Redevance CMF	836,128	255,000	273,000
Provision pour charges diverses	11 579,967	-3 023,000	5 712,000
Rémunération CAC	8 503,159	2 317,000	5 561,000
Jetons de présence	100,945	2 984,000	0,000
Dividendes à payer des exercices antérieurs	0,000	101,000	101,000
<b>Total</b>	<b>21 545,172</b>	<b>3 019,000</b>	<b>12 029,000</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/04/2025 au 30/06/2025 à **12 936,325 Dinars**, contre **11 903,000 Dinars** du 01/04/2024 au 30/06/2024 et se détaillent comme suit :

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>Du 01/04/2025 Au 30/06/2025</b>	<b>Du 01/01/2025 Au 30/06/2025</b>	<b>Du 01/04/2024 Au 30/06/2024</b>	<b>Du 01/01/2024 Au 30/06/2024</b>	<b>Du 01/01/2024 Au 31/12/2024</b>
Rémunération du gestionnaire	8 955,912	17 563,731	10 987,000	22 380,000	33 934,000
Rémunération du dépositaire	995,106	1 951,532	916,000	1 865,000	3 771,000
Rémunération du dépositaire	2 985,307	5 854,584	0,000	0,000	11 311,000
<b>Total</b>	<b>12 936,325</b>	<b>25 369,847</b>	<b>11 903,000</b>	<b>24 245,000</b>	<b>49 016,000</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/04/2025 au 30/06/2025 à **5 701,748 Dinars**, contre **5 487,000 Dinars** du 01/04/2024 au 30/06/2024 et se détaillent comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01/04/2025 Au 30/06/2025</b>	<b>Du 01/01/2025 Au 30/06/2025</b>	<b>Du 01/04/2024 Au 30/06/2024</b>	<b>Du 01/01/2024 Au 30/06/2024</b>	<b>Du 01/01/2024 Au 31/12/2024</b>
Redevance CMF	836,128	1 639,763	769,000	1 567,000	3 168,000
Impôts et Taxes	142,602	248,140	173,000	259,000	442,000
Rémunération CAC	1 559,794	2 942,575	1 393,000	2 766,000	6 009,000
Jetons de présence	1 269,000	3 000,000	1 492,000	2 984,000	6 000,000
Contribution sociale de solidarité	0,000	200,000	0,000	200,000	200,000
Publicité et Publications	114,605	1 153,605	1 144,000	2 288,000	4 601,000
Diverses charges d'exploitation	1 779,619	1 929,075	516,000	844,000	1 885,000
<b>Total</b>	<b>5 701,748</b>	<b>11 113,298</b>	<b>5 487,000</b>	<b>10 908,000</b>	<b>22 306,000</b>

### CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/06/2025 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 01/01/2025 (en nominal)**

·	Montant	2 038 500
·	Nombre de titres	20 385
·	Nombre d'actionnaires	22

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

·	Montant	1 700
·	Nombre de titres émis	17

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

·	Montant	27 500
·	Nombre de titres rachetés	275

#### **Capital au 30/06/2025**

·	Montant en nominal	2 012 700
·	Sommes non Capitalisables (1)	603 920
·	Sommes capitalisées (2)	692 641
·	Nombres de titres	20 127
·	Nombre d'actionnaires	19

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **602 685,044** Dinars au 30/06/2025 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 30/06/2025
<b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>	<b>494 914,000</b>
<b>1- Résultat non capitalisable de la période</b>	<b>123 953,704</b>
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	128 320,914
- +/- values réalisées sur cession de titres.	-3 916,697
- Frais de négociation de titres	-450,513
<b>2- Régularisation des sommes non capitalisables</b>	<b>-14 947,323</b>
- Aux émissions	-335,531
- Aux rachats	-14 611,792
<b>Total sommes non capitalisables</b>	<b>603 920,381</b>

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/06/2025 à **693 875,400 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 30/06/2025
<b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>596 270,000</b>
<b>Sommes capitalisées de l'exercice</b>	97 605,400
<b>Régularisation des sommes capitalisées l'exercice clos</b>	<b>-1 235,337</b>
-Aux émissions	5 342,023
-Aux rachats	-6 577,360
<b>Total des sommes capitalisées</b>	<b>692 640,663</b>

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

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

Le solde de ce poste au 30/06/2025 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 30/06/2025
Résultat capitalisable de la période	-59 381,484
Régularisation du résultat capitalisable de la période	265,666
<b>Sommes Capitalisables</b>	<b>-59 115,818</b>

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

##### **4-1 Données par action :**

Rubriques	30/06/2025	30/06/2024
Revenus des placements	4,763	4,657
Charges de gestion des placements	-1,260	-1,187
<b>Revenus net des placements</b>	<b>3,502</b>	<b>3,469</b>
Autres charges d'exploitation	-0,552	-0,534
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,950</b>	<b>2,935</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,013	-0,055
<b>Sommes capitalisable de la période</b>	<b>2,937</b>	<b>2,879</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,013	0,055
Variation des +/- values potentielles/titres	6,376	-1,982
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-0,195	0,929
Frais de négociation de titres	-0,022	-0,001
<b>Résultat net de la période</b>	<b>9,109</b>	<b>1,880</b>

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

<b>Rubrique</b>	<b>30/06/2025</b>	<b>30/06/2024</b>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	-0,768%	-0,769%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	-0,336%	-0,346%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,796%	1,901%
<b>Actif net moyen</b>	<b>3 305 430,580</b>	<b>3 152 167,000</b>

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

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

La gestion financière de SICAV PROSPERITY est confiée à la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce à compter du 01 Avril 2003. Celle-ci est notamment chargée de la gestion du portefeuille ;

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 TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex 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 1er janvier 2018.

La gestion administrative et comptable est confiée à TUNISIE VALEURS et ce, à partir de 03 janvier 2022.

##### **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 TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV PROSPERITY.

A noter qu'à partir du **15/07/2021**, TUNISIE VALEURS remplace BIATCAPITAL en tant que distributeur des titres de la SICAV PROSPERITY et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de BIATCAPITAL par TUNISIE VALEURS.

La commission de distribution payée par SICAV PROSPERITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions est prise en charge par le gestionnaire TUNISIE VALEURS 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 SEPTEMBRE 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**.