

## **SICAV PROSPERITY**

### **SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 Mars 2025**

#### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 Mars 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 Janvier au 31 Mars 2025, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **3 385 865** dinars, un actif net de **3 356 280** dinars et un bénéfice de la période de **138 966** dinars.

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

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LEJ AUDIT**

**Bessem JEDDOU**

Tunis, le 30 Avril 2025

**SICAV PROSPERITY 31/03/2025**

<b>BILANS COMPARES</b>		<b>NOTE</b>	<b>31/03/2025</b>	<b>31/03/2024</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>2 370 989</b>	<b>2 431 702</b>	<b>2 247 401</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		926 297	877 384	830 140
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		1 297 165	1 554 318	1 306 525
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)		147 527	0	110 736
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>1 014 876</b>	<b>754 150</b>	<b>996 144</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES	<b>AC2-A</b>	943 504	736 611	959 511
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES	<b>AC2-B</b>	71 372	17 539	36 633
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>3 385 865</b>	<b>3 185 852</b>	<b>3 243 545</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>12 434</b>	<b>4 514</b>	<b>4 225</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>17 151</b>	<b>17 203</b>	<b>12 029</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>29 585</b>	<b>21 716</b>	<b>16 254</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>3 356 280</b>	<b>3 164 136</b>	<b>3 227 291</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>3 240 814</b>	<b>3 059 065</b>	<b>3 129 685</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>115 466</b>	<b>105 070</b>	<b>97 606</b>
<b>CP2-B</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		18 186	17 316	98 861
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-24	-379	-1 255
<b>CP2-D</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		97 304	90 235	0
<b>CP2-E</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		0	-2 101	0
<b>ACTIF NET</b>			<b>3 356 280</b>	<b>3 164 136</b>	<b>3 227 291</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>3 385 865</b>	<b>3 185 852</b>	<b>3 243 545</b>

**SICAV PROSPERITY**  
**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2025 AU 31-03-2025**

ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	Période du	Période du	Période du
			01/01/2025	01/01/2024	01/01/2024
			Au	Au	Au
			31/03/2025	31/03/2024	31/12/2024
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>19 012</b>	<b>23 449</b>	<b>112 318</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		2 542	3 733	41 907
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		16 470	19 716	70 410
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>17 019</b>	<b>11 630</b>	<b>57 864</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		7 248	5 356	26 175
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		9 771	0	31 689
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		0	6 274	0
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>36 031</b>	<b>35 079</b>	<b>170 182</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-12 434</b>	<b>-12 343</b>	<b>-49 016</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>23 598</b>	<b>22 736</b>	<b>121 167</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-5 412</b>	<b>-5 421</b>	<b>-22 306</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>18 186</b>	<b>17 316</b>	<b>98 861</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-24</b>	<b>-379</b>	<b>-1 255</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>			<b>18 162</b>	<b>16 937</b>	<b>97 606</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		24	379	1 255
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		112 459	-39 528	69 666
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION TITRES		8 632	60	-13 589
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-312	0	-269
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>138 966</b>	<b>-22 153</b>	<b>154 669</b>

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

<b>DESIGNATION</b>	<b>Période du 01/01/2025 au 31/03/2025 Montants en Dinars</b>	<b>Période du 01/01/2024 au 31/03/2024 Montants en Dinars</b>	<b>Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 Montants en Dinars</b>
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>138 966</b>	<b>-22 153</b>	<b>154 669</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	18 186	17 316	98 861
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	112 459	-39 528	69 666
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	8 632	60	-13 589
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-312	0	-269
<b>AN2 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-9 977</b>	<b>-75 346</b>	<b>-189 013</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>7 652</b>	<b>48 718</b>	<b>52 057</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0	33 500	34 800
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	0	6 558	6 808
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	7 652	8 492	10 179
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S)	0	258	270
<b>RACHATS</b>	<b>-17 629</b>	<b>-124 064</b>	<b>-241 070</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-9 672	-83 900	-161 000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-7 933	-16 383	-31 453
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	0	-23 145	-47 093
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R)	-24	-636	-1 524
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>8 209</b>	<b>-97 499</b>	<b>-34 344</b>
<b>AN3 ACTIF NET</b>			
AN4-A DEBUT DE PERIODE	3 227 291	3 261 635	3 261 635
AN4-B FIN DE PERIODE	3 356 280	3 164 137	3 227 291
<b>AN4 NOMBRE D'ACTIONS</b>			
AN5-A DEBUT DE PERIODE	20 385	21 647	21 647
AN5-B FIN DE PERIODE	20 322	21 143	20 385
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>			
A- DEBUT DE PERIODE	158,317	150,673	150,674
B- FIN DE PERIODE	165,155	149,654	158,317
<b>AN5 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>17,517%</b>	<b>-2,720%</b>	<b>5,059%</b>

---

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**DE LA PERIODE DU 01/01/2025 AU 31/03/2025**

---

**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 31/03/2025 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 31/03/2025 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/03/2025.

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 31/03/2025	% de l'actif net
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>			<b>669 793</b>	<b>926 297</b>	<b>27,599%</b>
ATTIJARI BANK	TN0001600154	900	30 907	66 464	1,980%
DELICE HOLDING	TN0007670011	3100	49 873	67 323	2,006%
EURO-CYCLES	TN0007570013	2523	50 665	36 308	1,082%
LAND'OR	TN0007510019	1299	8 579	14 903	0,444%
ONE TECH HOLDING	TN0007530017	5700	50 452	50 399	1,502%
SAH LILAS	TN0007610017	11314	100 351	134 512	4,008%
SAH LILAS DA 2023-1/35	TNG73XSR2TO7	10	3	3	0,000%
SFBT	TN0001100254	4712	65 274	56 544	1,685%
SFBT DA 2024-1/12	TN0001100254	6	7	5	0,000%
SMART TUNISIE DA 2023-1/5	TN7IDY8X60S8	2	9	3	0,000%
SOTIPAPIER	TN0007630015	7943	48 847	34 870	1,039%
SOTUVER	TN0006560015	5000	19 611	71 005	2,116%
SOTUVER DA 2022-2/11	TNXI9LTW0FO7	44	32	97	0,003%
STAR	TN0006060016	1600	190 836	324 923	9,681%
TELNET HOLDING	TN0007440019	350	2 914	2 619	0,078%
TPR	TN0007270010	5020	19 420	39 834	1,187%
UNIMED	TN0007720014	3529	32 014	26 485	0,789%
<b>AC1- B, Emprunts d'Etat</b>			<b>1 184 872</b>	<b>1 371 063</b>	<b>40,851%</b>
<b>BTA</b>			<b>1 184 872</b>	<b>1 297 165</b>	<b>38,649%</b>
BTA 6,3 MARS 2026	TN0008000622	567	521 330	562 976	16,774%
BTA 6.7% AVRIL 2028	TN0008000606	713	663 542	734 189	21,875%
<b>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</b>				<b>73 898</b>	<b>2,202%</b>
<b>AC1- C. Autres Valeurs (Titres OPCVM)</b>		<b>839</b>	<b>140 661</b>	<b>147 527</b>	<b>4,396%</b>
SICAV OPPORTUNITY		839	140 661	147 527	4,396%
<b>Total du portefeuille titres</b>			<b>1 995 327</b>	<b>2 370 989</b>	<b>70,643%</b>

Les BTA en portefeuille, au 31/03/2024, correspondent à des souches émises avant le 31/12/2017. Ils sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement linéaire, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 31/03/2025, à **73 898 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 **19 012 Dinars** du 01/01/2025 au 31/03/2025, contre **23 449 Dinars** du 01/01/2024 au 31/03/2024 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Revenus des actions	2 542	3 733	41 907
Revenus des Emprunts d'Etat	16 470	19 716	70 410
<b>Total</b>	<b>19 012</b>	<b>23 449</b>	<b>112 318</b>

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

**AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à **943 504 Dinars**, contre **736 611 Dinars** au 31/03/2023 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2025	Montant au 31/03/2024	Montant au 31/12/2024
Bons du Trésor à Court Terme	385 994	385 923	406 743
Autres placements (Dépôt à terme)	557 510	350 688	552 768
<b>Total</b>	<b>943 504</b>	<b>736 611</b>	<b>959 511</b>

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

Désignation	Code ISIN	Nombre	Taux	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2025	% de l'Actif Net
BTC 52 SEMAINES 18032025	TNOI6DZE1IQ0	420	8,99	420000	385 994	11,50%
<b>Total</b>				<b>420 000</b>	<b>385 994</b>	<b>11,50%</b>

**AC2-A-2 Dépôt à terme :**

Désignation	TAUX	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2025	% de l'Actif Net
DAT BIAT 21/01/2025	8,99	BIAT	1	155 000	157 138	4,68%
DAT BIAT 27/03/2025	8,49	BIAT	1	400 000	400 372	11,93%
<b>Total</b>				<b>555 000</b>	<b>557 510</b>	<b>16,61%</b>

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025 à **71 372 Dinars** représentant les avoirs en banque.

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

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/01/2025 au 31/03/2025 à **17 019 Dinars**, contre **11 630 Dinars** du 01/01/2024 au 31/03/2024 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/01/2025 Au 31/03/2025	Du 01/01/2024 Au 31/03/2024	Du 01/01/2024 Au 31/12/2024
Revenus des Bons du Trésor à CT	7 248	5 356	26 175
Revenus des Certificats de Dépôt	9 771	0	0
Revenus des autres placements (DAT)	0	6 274	31 689
<b>Total</b>	<b>17 019</b>	<b>11 630</b>	<b>57 864</b>

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2025, à **29 585 Dinars**, contre **21 716 Dinars** au 31/03/2024 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 31/03/2025	Montant au 31/03/2024	Montant au 31/12/2024
PA1	Opérateurs créditeurs	12 434	4 514	4 225
PA2	Autres créditeurs divers	17 151	17 203	12 029
	<b>Total</b>	<b>29 585</b>	<b>21 716</b>	<b>16 254</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/03/2025 à **12 434 Dinars** contre **4 514 Dinars** au 31/03/2024 et se détaillent comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 31/03/2025</b>	<b>Montant au 31/03/2024</b>	<b>Montant au 31/12/2024</b>
Gestionnaire	8 608	2 916	2 925
Dépositaire	956	626	325
Distributeur	2 869	972	975
<b>Total</b>	<b>12 434</b>	<b>4 514</b>	<b>4 245</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/03/2025, à **17 151 Dinars** contre **17 203 Dinars** au 31/03/2024 et se détaillent comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31/03/2025</b>	<b>Montant au 31/03/2024</b>	<b>Montant au 31/12/2024</b>
Etat, impôts et taxes	475	336	383
Redevance CMF	804	272	273
Provision pour charges diverses	1 097	2 159	5 712
Rémunération CAC	6 943	6 842	5 561
Jetons de présence	7 731	7 492	0
Dividendes à payer des exercices antérieurs	101	101	101
<b>Total</b>	<b>17 151</b>	<b>17 203</b>	<b>12 029</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2025 au 31/03/2025 à **12 434 Dinars**, contre **12 343 Dinars** du 01/01/2024 au 31/03/2024 et se détaillent comme suit :

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>Du 01/01/2025 Au 31/03/2025</b>	<b>Du 01/01/2024 Au 31/03/2024</b>	<b>Du 01/01/2024 Au 31/12/2024</b>
Rémunération du gestionnaire	8 608	8 545	33 934
Rémunération du dépositaire	956	949	3 771
Rémunération du distributeur	2 868	2 848	11 311
<b>Total</b>	<b>12 434</b>	<b>12 343</b>	<b>49 016</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2025 au 31/03/2025 à **5 412 Dinars**, contre **5 421 Dinars** du 01/01/2024 au 31/03/2024 et se détaillent comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01/01/2025 Au 31/03/2025</b>	<b>Du 01/01/2024 Au 31/03/2024</b>	<b>Du 01/01/2024 Au 31/12/2024</b>
Redevance CMF	804	798	3 168
Impôts et Taxes	106	86	442
Rémunération CAC	1 383	1 373	6 009
Jetons de présence	1 731	1 492	6 000
Contribution sociale de solidarité	200	200	200
Publicité et Publications	1 039	1 144	4 601
Diverses charges d'exploitation	149	328	1 885
<b>Total</b>	<b>5 412</b>	<b>5 421</b>	<b>22 306</b>

**CP1 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31/03/2024 se détaillent comme suit :

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

· Montant	3 129 685
· Nombre de titres	20 385
· Nombre d'actionnaires	22

**Souscriptions réalisées (en nominal)**

· Montant	0
· Nombre de titres émis	0

**Rachats effectués (en nominal)**

· Montant	9 672
· Nombre de titres rachetés	63

**Capital au 31/03/2025**

	3 338 118
· Montant en nominal	2 032 200
· Sommes non Capitalisables (1)	612 041
· Sommes capitalisées (2)	693 876
· Nombres de titres	20 322
· Nombre d'actionnaires	20

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **612 041** Dinars au 31/03/2025 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/03/2025
<b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>	<b>494 914</b>
<b>1- Résultat non capitalisable de la période</b>	<b>120 780</b>
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	112 459
- +/- values réalisées sur cession de titres.	8 632
- Frais de négociation de titres	-312
<b>2- Régularisation des sommes non capitalisables</b>	<b>-3 653</b>
- Aux émissions	-280
- Aux rachats	-3 373
<b>Total sommes non capitalisables</b>	<b>612 041</b>

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/03/2025 à **693 876 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/03/2025
<b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>596 270</b>
<b>Sommes capitalisées de l'exercice</b>	<b>97 606</b>
<b>Régularisation des sommes capitalisées l'exercice clos</b>	<b>0</b>
-Aux émissions	0
-Aux rachats	0
<b>Total des sommes capitalisées</b>	<b>693 876</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 31/03/2025 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 31/03/2025
Résultat capitalisable de la période	18 186
Régularisation du résultat capitalisable de la période	-24
<b>Sommes Capitalisables</b>	<b>18 161,877</b>

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

##### **4-1 Données par action :**

Rubriques	31/03/2025	31/03/2024
Revenus des placements	1,773	1,659
Charges de gestion des placements	-0,612	-0,584
<b>Revenus net des placements</b>	<b>1,161</b>	<b>1,075</b>

Autres charges d'exploitation	-0,266	-0,256
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,895</b>	<b>0,819</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,001	-0,018
<b>Sommes capitalisable de la période</b>	<b>0,894</b>	<b>0,801</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,001	0,018
Variation des +/- values potentielles/titres	5,534	-1,87
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,425	0,003
Frais de négociation de titres	-0,015	0
<b>Résultat net de la période</b>	<b>6,838</b>	<b>-1,048</b>

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

Rubrique	31/03/2025	31/03/2024
Charges de gestion des placements / actif net moyen	-0,38%	-0,38%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	-0,17%	-0,17%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	0,56%	0,54%
<b>Actif net moyen</b>	<b>3 256 807</b>	<b>3 210 449</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**.