

SICAV PROSPERITY

SICAV PROSPERITY publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **24 avril 2014**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes Auditing & Consulting Worldwide représenté par M. Ahmed KHLIF .

SICAV PROSPERITY BILANS COMPARES AU 31-12-2013

| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|----------------------------------|------------|----------------------|----------------------|
| | | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| ACTIF | | | |
| AC1 | AC1 | 900,424.903 | 1,075,798.629 |
| AC1-A | | 354,191.365 | 369,680.976 |
| AC1-B | | 137,843.600 | 163,710.400 |
| AC1-C | | 408,389.938 | 492,425.156 |
| AC1-D | | 0.000 | 49,982.097 |
| AC2 | AC2 | 256,533.076 | 356,183.788 |
| AC2-A | | 256,287.249 | 355,579.833 |
| AC2-B | | 245.827 | 603.955 |
| TOTAL ACTIF | | 1,156,957.979 | 1,431,982.417 |
| PASSIF | | | |
| PA1 | PA1 | 488.672 | 602.192 |
| PA2 | PA2 | 6,407.357 | 13,941.327 |
| TOTAL PASSIF | PA | 6,896.029 | 14,543.519 |
| ACTIF NET | | 1,150,061.950 | 1,417,438.898 |
| CP1 | CP1 | 1,117,536.540 | 1,387,128.635 |
| CP2 | CP2 | 32,525.410 | 30,310.263 |
| CP2-A | | 3.897 | 9.704 |
| CP2-B | | 35,518.829 | 31,451.142 |
| CP2-C | | -2,997.316 | -1,150.583 |
| ACTIF NET | | 1,150,061.950 | 1,417,438.898 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | 1,156,957.979 | 1,431,982.417 |

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31-12-2013

| DESIGNATION | NOTE | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------|--------------------|---------------------|
| | | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 43,005.935 | 38,080.877 |
| PR1-A DIVIDENDES | | 12,632.800 | 6,453.850 |
| PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS | | 7,664.400 | 7,130.800 |
| PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT | | 21,610.671 | 23,256.654 |
| PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS | | 1,098.064 | 1,239.573 |
| PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 9,840.981 | 11,371.284 |
| PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR | | 9,840.981 | 11,371.284 |
| REVENUS DES PLACEMENTS | | 52,846.916 | 49,452.161 |
| CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -6,341.184 | -7,447.048 |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 46,505.732 | 42,005.113 |
| CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -10,986.903 | -10,553.971 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 35,518.829 | 31,451.142 |
| PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | -2,997.316 | -1,150.583 |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE | | 32,521.513 | 30300.559(*) |
| PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | 2,997.316 | 1,150.583 |
| PR4-B VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES | | -33,393.507 | -39,541.948 |
| PR4-C +/- VALUES REALISEES SUR CESSION TITRES | | -23,935.862 | 14,437.552 |
| PR4-D FRAIS DE NEGOCIATION | | -1,283.392 | -142.212 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | -23,093.932 | 6,204.534 |

(*) : Retraité pour des besoins de comparabilité.

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31-12-2013

| DESIGNATION | | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| | | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| AN1 | VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOIT. | -23,093.932 | 6,204.534 |
| AN1-A | RESULTAT D'EXPLOITATION | 35,518.829 | 31,451.142 |
| AN1-B | VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES | -33,393.507 | -39,541.948 |
| AN1-C | +/- VALUES REALISEES SUR CESSION DES TITRES | -23,935.862 | 14,437.552 |
| AN1-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | -1,283.392 | -142.212 |
| AN2 | DISTRIBUTION DE DIVIDENDES | -30,042.306 | -31,067.706 |
| AN3 | TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | -214,240.710 | 91,747.465 |
| | SOUSCRIPTIONS | 286,930.896 | 236,145.792 |
| AN3-A | CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 265,700.000 | 207,200.000 |
| AN3-B | REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES | 14,909.681 | 25,364.878 |
| AN3-C | REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.CLOS | 1,116.572 | 2,477.893 |
| AN3-D | REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX. EN COURS | 5,204.643 | 1,103.021 |
| | RACHATS | -501,171.606 | -144,398.327 |
| AN3-F | CAPITAL (RACHATS) | -462,700.000 | -125,800.000 |
| AN3-G | REGULARISATION DES SOMMES NON DISTRIBUABLES | -28,889.015 | -16,234.725 |
| AN3-H | REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX.CLOS | -1,380.632 | -109.998 |
| AN3-I | REGULARISATION DES SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EX. EN COURS | -8,201.959 | -2,253.604 |
| | VARIATION DE L'ACTIF NET | -267,376.948 | 66,884.293 |
| AN4 | ACTIF NET | | |
| AN4-A | DEBUT DE L'EXERCICE | 1,417,438.898 | 1,350,554.605 |
| AN4-B | FIN DE L'EXERCICE | 1,150,061.950 | 1,417,438.898 |
| AN5 | NOMBRE D' ACTIONS | | |
| AN5-A | DEBUT DE L'EXERCICE | 12,659 | 11,845 |
| AN5-B | FIN DE L'EXERCICE | 10,689 | 12,659 |
| | VALEUR LIQUIDATIVE | | |
| A- | DEBUT DE L'EXERCICE | 111.970 | 114.018 |
| B- | FIN DE L'EXERCICE | 107.593 | 111.97 |
| AN6 | TAUX DE RENDEMENT ANNUEL | -1.77% | 0.33% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DU 01.01.2013 AU 31.12.2013

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers annuels arrêtés au 31.12.2013 sont établis conformément aux comptes 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 intérêts sur les placements en obligations et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

2-2 Evaluation des autres placements :

Les placements en obligations et valeurs assimilées admis à la cote ainsi que non admis à la cote sont évalués à leur prix d'acquisition (capital et intérêts courus).

La valeur du marché applicable pour l'évaluation des Bons du Trésor Assimilables (BTA) correspond au prix de revient moyen pondéré à la date du 31.12.2013 ou la date antérieure la plus récente.

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

2-3 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 distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

| DESIGNATION DES TITRES | N ^{BRE} DE TITRES | COUT D'ACQUISITION | VALEUR AU 31.12.2013 | % de L'ACTIF NET |
|-------------------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| Actions et droits rattachés | 45.399 | 351.045,881 | 354.191,365 | 30,80 |
| ADWYA | 300 | 2.229,000 | 2.080,800 | 0,18 |
| ARTES | 1.000 | 6.742,000 | 6.448,000 | 0,56 |
| ATTIJARI BANK | 500 | 8.156,000 | 8.124,000 | 0,71 |
| ATTIJARI LEASING | 300 | 10.877,500 | 7.497,000 | 0,65 |
| BT | 700 | 6.146,000 | 6.437,900 | 0,56 |
| CARTHAGE CEMENT | 5.000 | 14.510,541 | 16.645,000 | 1,45 |
| CIL | 700 | 9.459,490 | 9.737,000 | 0,85 |
| CITY CARS | 3.847 | 42.124,650 | 42.105,415 | 3,66 |
| ESSOUKNA | 2.500 | 24.542,200 | 20.682,500 | 1,80 |
| MONOPRIX | 1.250 | 20.704,167 | 29.346,250 | 2,55 |
| MPBS NS | 11.500 | 69.000,000 | 69.000,000 | 6,00 |
| ONE TECH HOLDING | 1.000 | 6.800,000 | 6.483,000 | 0,56 |
| SFBT | 2.500 | 33.549,704 | 33.232,500 | 2,89 |
| SITS | 1.000 | 2.768,000 | 2.406,000 | 0,21 |
| SOTUVER | 1.500 | 10.991,897 | 9.906,000 | 0,86 |
| SPDIT | 2.000 | 14.330,000 | 15.496,000 | 1,35 |
| TELNET HOLDING | 2.500 | 16.389,198 | 14.332,500 | 1,25 |
| TL | 600 | 13.711,220 | 12.600,000 | 1,10 |
| TPR | 3.100 | 11.731,574 | 13.209,100 | 1,15 |
| TUNINVEST- SICAR | 1.800 | 17.328,940 | 18.543,600 | 1,61 |
| TUNIS RE | 800 | 5.848,800 | 7.273,600 | 0,63 |
| BT DA (1/3) | 1.002 | 3.105,000 | 2.605,200 | 0,23 |
| Obligations | 2.500 | 134.000,000 | 137.843,600 | 11,99 |
| ATB 2007/1(25 ANS) | 1.500 | 114.000,000 | 117.606,000 | 10,23 |
| HL 2009/2 | 1.000 | 20.000,000 | 20.237,600 | 1,76 |
| Emprunts d'Etat (BTA) | 398 | 395.144,700 | 408.389,938 | 35,51 |
| BTA 8.25-07/2014 (12 ANS) | 139 | 139.203,500 | 143.627,130 | 12,49 |
| BTA 5.25-03/2016 | 259 | 255.941,200 | 264.762,810 | 23,02 |
| Total du portefeuille titres | 48.297 | 880.190,581 | 900.424,903 | 78,29 |

Les mouvements du portefeuille-titres de la SICAV PROSPERITY :

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres de la SICAV PROSPERITY, se détaillent comme suit :

| | Coût d'acquisition | Intérêts courus | Plus (moins) valeurs latentes | Valeur au 31 décembre | Plus (moins) valeurs réalisées |
|---|--------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Solde au 31 décembre 2012 | 1,019,432.582 | 19,827.056 | 36,538.991 | 1,075,798.629 | |
| * Acquisitions de l'exercice | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 679,715.050 | | | 679,715.050 | |
| Emprunts d'Etat (BTA) | 14,098.000 | | | 14,098.000 | |
| * Remboursement et cessions de l'exercice | | | | | |
| Cessions des actions et valeurs assimilées | -711,793.252 | | | -711,793.252 | -23,420.790 |
| Cessions des emprunts d'Etat (BTA) | -95,261.800 | | | -95,261.800 | 202.400 |
| Remboursement / Emprunts de sociétés | -26,000.000 | | | -26,000.000 | |
| * Variation des plus ou moins valeurs potentielles sur titres | | | -33,393.507 | -33,393.507 | |
| * Variations des intérêts courus | | -2,738.217 | | -2,738.217 | |
| Solde au 31 décembre 2013 | 880,190.580 | 17,088.839 | 3,145.484 | 900,424.903 | -23,218.390 |

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **43.005,935 dinars** au 31.12.2013, contre **38.080,877 dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

| Revenus du portefeuille-titres | MONTANT au 31.12.2013 | MONTANT au 31.12.2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Revenus des actions et valeurs assimilées | 12.632,800 | 6.453,850 |
| • Dividendes | 12.632,800 | 6.453,850 |
| Revenus des obligations | 7.664,400 | 7.130,800 |
| • Intérêts courus | 3.842,600 | 3.710,400 |
| • Intérêts échus | 3.820,800 | 3.420,400 |
| Revenus des emprunts d'Etat | 21.610,671 | 23.256,654 |
| • Intérêts courus | 13.245,239 | 16.116,656 |
| • Intérêts échus | 8.365,432 | 7.139,998 |
| Revenus des Autres Valeurs | 1.098,064 | 1.239,573 |
| • Intérêts courus | 1.098,064 | 1.125,222 |
| • Intérêts échus | 0,000 | 114,351 |
| Total | 43.005,935 | 38.080,877 |

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2013 à **256.287,249 Dinars**, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à CT et se détaillant comme suit :

| Désignation | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2013 | % Actif net |
|-------------------------------------|------------|--------------------|----------------------|--------------|
| Bons du Trésor à Court Terme | 265 | 254.466,513 | 256.287,249 | 22,28 |
| BTC 52S-25/03/2014 | 30 | 29.291,123 | 29.600,243 | 2,57 |
| BTC 52S-02/09/2014 | 163 | 156.177,158 | 157.543,336 | 13,70 |
| BTC 52S-04/11/2014 | 72 | 68.998,232 | 69.143,670 | 6,01 |

AC2-B Disponibilités:

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2013, à **245,827 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2013, à **9.840,981 Dinars** contre **11.371,284 Dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

| Revenus des Bons du Trésor | Montant au 31.12.2013 | Montant au 31.12.2012 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intérêts courus | 1.820,736 | 3.909,901 |
| Intérêts échus | 8.020,245 | 7.461,383 |
| Total | 9.840,981 | 11.371,284 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2013, à **6.341,184 Dinars**, contre **7.447,048 Dinars** au 31.12.2012 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

| Autres charges d'exploitation | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Rémunération du gestionnaire | 3.804,710 | 4.468,225 |
| Rémunération du dépositaire | 2.536,474 | 2.978,823 |
| Total | 6.341,184 | 7.447,048 |

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31.12.2013 à **10.986,903 Dinars**, contre **10.553,971 Dinars** au 31.12.2012 et se détaillant comme suit :

| Autres charges d'exploitation | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance CMF | 1.268,207 | 1.489,373 |
| Impôts et Taxes | 105,462 | 98,694 |
| Diverses charges d'exploitation | 9.613,234 | 8.965,904 |
| Total | 10.986,903 | 10.553,971 |

PA- Note sur le Passif :

Le total des passifs s'élève au 31.12.2013, à **6.896,029 Dinars**, contre **14.543,519 Dinars** au 31.12.2012. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

| NOTE | PASSIF | Montant au 31.12.2013 | Montant au 31.12.2012 |
|-------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
| PA1 | Opérateurs créditeurs ⁽¹⁾ | 488,672 | 602,192 |
| PA2 | Autres créditeurs divers ⁽²⁾ | 6.407,357 | 13.941,327 |
| | TOTAL | 6.896,029 | 14.543,519 |

(1) : Les opérateurs créditeurs s'élève au 31.12.2013, à 488,672 Dinars contres 602,192 Dinars, et se détaillant comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au 31.12.2013 | Montant au 31.12.2012 |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Gestionnaire | 293,203 | 361,316 |
| Dépositaire | 195,469 | 240,876 |
| Total | 488,672 | 602,192 |

(2) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2013, à **6.407,357 Dinars** contre **13.941,327** au 31.12.2013, et se détaillant comme suit :

| Autres créditeurs divers | Montant au 31.12.2013 | Montant au 31.12.2012 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Etat, impôts et taxes | 77,596 | 95,248 |
| Redevance CMF | 97,727 | 120,434 |
| Sommes à régler | 0.000 | 4.165,645 |
| Provision pour charges à payer | 6.232,034 | 9.560,000 |
| Total | 6.407,357 | 13.941,327 |

CP1 -Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31.12.2013 se détaillent comme suit :

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| <u>Capital initial (en nominal)</u> | | |
| • Montant | : 1.265.900,000 Dinars | : 1.184.500,000 Dinars |
| • Nombre de titres émis | : 12.659 | : 11.845 |
| • Nombre d'actionnaires | : 40 | : 41 |
| <u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u> | | |
| • Montant | : 265.700,000 Dinars | : 207.200,000 Dinars |
| • Nombre de titres émis | : 2.657 | : 2.072 |
| <u>Rachats effectués (en nominal)</u> | | |
| • Montant | : 462.700,000 Dinars | : 125.800,000 Dinars |
| • Nombre de titres rachetés | : 4.627 | : 1.258 |
| <u>Capital</u> | : 1.117.536,540 Dinars | : 1.387.128,635 Dinars |
| • Montant en nominal | : 1.068.900,000 Dinars | : 1.265.900,000 Dinars |
| • Sommes non distribuables (*) | : 48.636,540 Dinars | : 121.228,635 Dinars |
| • Nombre de titres | : 10.689 | : 12.659 |
| • Nombre d'actionnaires | : 38 | : 40 |

(*) : Les sommes non distribuables s'élèvent à 48.636,540 Dinars au 31.12.2013 contre 121.228,635 au 31.12.2012 et se détaillent comme suit :

| | |
|---|--------------------|
| Résultat non distribuable des exercices antérieurs | 121.228,635 |
| 1- Résultat non distribuable de l'exercice | -58.612,761 |
| ✓ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres. | -33.393,507 |
| ✓ +/- values réalisées sur cession de titres. | -23.935,862 |
| ✓ Frais de négociation | -1.283,392 |
| 2- Régularisation des sommes non distribuables | -13.979,334 |
| ✓ Aux émissions | 14.909,681 |
| ✓ Aux rachats | -28.889,015 |
| Total sommes non distribuables | 48.636,540 |

CP2- Note sur les sommes distribuables :

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY et les sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31.12.2013 se détaille ainsi :

- Résultat distribuable de l'exercice : 35.518,829 dinars
- Régularisation du résultat distribuable de l'exercice : -2.997,316 dinars
- Sommes distribuables des exercices antérieurs : 3,897 dinars

SOMMES DISTRIBUABLES : 32.525,410 dinars

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|--|----------------|----------------|
| • Revenus des placements | 4,944 | 3,906 |
| • Charges de gestion des placements | (0,593) | (0,588) |
| • Revenu net des placements | 4,351 | 3,318 |
| • Autres charges d'exploitation | (1,028) | (0,834) |
| • Résultat d'exploitation | 3,323 | 2,484 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation | (0,281) | (0,091) |
| • Sommes distribuables de l'exercice | 3,042 | 2,394 |
| • Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,281 | 0,091 |
| • Variation des plus ou moins values potentielles / titres | (3,124) | -3,124 |
| • Plus ou moins values réalisées sur cession de titres | (2,239) | 1,140 |
| • Frais de négociation | (0,120) | (0,011) |
| Résultat net de l'exercice | (2,160) | 0,490 |
| • Résultat non distribuable de l'exercice | (5,483) | (1,994) |
| • Régularisation du résultat non distribuable | (1,308) | 0,721 |
| • Sommes non distribuables de l'exercice | (6,791) | (1,273) |
| • Distribution des dividendes | 2,394 | 2,423 |
| Valeur Liquidative | 107,593 | 111,970 |

4-2 Ratios de gestion des placements

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|---|------------|------------|
| • Charges de gestion des placements / actif net moyen : | 0,500% | 0,500% |
| • Autres charges d'exploitation / actif net moyen : | 0,866% | 0,709% |
| • Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen : | 2,801% | 2,112% |

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1^{er} avril 2003. Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

En contrepartie de ses prestations, la BIAT ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,3 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Par ailleurs, 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 ;
- de la mise en paiement des dividendes ;
- 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.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,2 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Conformément à la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY tenue en date du 29 mars 2013, ladite SICAV PROSPERITY a procédé à partir du 16/01/2014 à :

- La révision la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de 0,20% TTC à 0,10% TTC de l'actif net l'an.
- L'instauration d'une commission de distribution de 0,10% TTC de l'actif net l'an, à payer en faveur des distributeurs des titres SICAV PROSPERITY à savoir la BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL, à partager entre eux au prorata de leurs distributions et ce, suite à l'obtention par la BIAT ASSET MANAGEMENT - en sa qualité de gestionnaire de SICAV PROSPERITY de l'agrément du CMF n° 17-2013 du 14 juin 2013 pour l'ajout de l'intermédiaire en bourse « BIATCAPITAL » en tant que nouveau distributeur de ladite SICAV.
- l'instauration d'une commission de courtage à payer au profit de la BIATCAPITAL, intermédiaire en bourse chargé de l'exécution des opérations en bourse.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 29 mars 2013, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « **SICAV PROSPERITY** » arrêtés au 31 décembre 2013, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 1 156 957,979 DT, un actif net de 1 150 061,950 DT et un résultat net de l'exercice de - 23 093,932 DT, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles

I- Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers, ci-joints, de la Société « **SICAV PROSPERITY** » comprenant le bilan au 31 Décembre 2013, l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

1. Responsabilité du conseil d'administration relative aux états financiers

Le conseil d'administration de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, relève du jugement de l'auditeur.

En procédant à cette évaluation des risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « **SICAV PROSPERITY** » arrêtée au 31 décembre 2013 ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

II- Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé, dans le cadre de notre audit et conformément aux normes professionnelles, aux vérifications prévues par la loi :

- En application de l'article 266 (Alinéa 1^{er}) du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, à des remarques particulières.
- En application de l'article 266 (Alinéa 2) du code des sociétés commerciales et de l'article 3 (nouveau) de la Loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 telle que modifiée par la Loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles appliquées en la matière, nous n'avons pas relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne de la société.
- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 relatives aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes des valeurs mobilières, nous avons vérifié la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société « **SICAV PROSPERITY** » à la réglementation en vigueur. Il convient de noter, dans ce cadre, que la société procède au suivi de la liste des actionnaires et à la centralisation de l'ensemble des informations requises par la réglementation en vigueur.
- Au cours de l'exercice 2013, la société « **SICAV PROSPERITY** » ne s'est pas conformée de manière permanente aux dispositions suivantes :
 - o les dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales en détenant pendant une période des actions BIAT alors celle-ci détenait une participation supérieure à 10% dans le capital de la « **SICAV PROSPERITY** » ;
 - o le ratio minimum de 20% en liquidités et quasi liquidités, tel que stipulé à l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001
 - o les dispositions de l'article 29 du code des organismes de placements collectifs, en détenant des obligations ATB 2007/1 dans une proportion dépassant 10% de son actif net.

Fait à Tunis, le 28 mars 2014

Le commissaire aux comptes
P/Auditing & Consulting Worldwide
Ahmed KHLIF

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013

En application des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base d'informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I- Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2013

Certaines opérations réalisées au cours de l'exercice 2013 résultent de l'exécution de conventions conclues par la société au cours des exercices antérieurs. L'objet et les caractéristiques de ces conventions sont les suivantes :

- Une convention de gestion en vertu de laquelle la « **SICAV PROSPERITY** » confie à la société « BIAT ASSET MANAGEMENT » l'ensemble des tâches relatives à sa gestion commerciale, financière administrative et comptable conformément à la réglementation en vigueur. En contrepartie de ses prestations en sa qualité de gestionnaire, la « BIAT ASSET MANAGEMENT » perçoit une rémunération annuelle (TTC) égale à 0,3% de l'actif net de la SICAV, calculée quotidiennement et réglée mensuellement à terme échu. Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, le montant de cette rémunération s'élève à 3 804,710 DT porté parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.
- Une convention de dépôt en vertu de laquelle la « **SICAV PROSPERITY** » confie à la BIAT la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds. En contrepartie de ses prestations, la BIAT perçoit une rémunération annuelle (TTC) de 0,2% de l'actif net calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.
Il est également stipulé dans la même convention qu'aucune rémunération n'est due à la BIAT au titre des frais de distribution.
Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2013, le montant de cette rémunération s'élève à 2 536,474 DT porté parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.
- Une convention de commercialisation en vertu de laquelle :
 - o la BIAT met l'ensemble de son réseau à la disposition du public pour recueillir toutes les opérations de souscription et de rachat des actions « **SICAV PROSPERITY** ».
 - o la « BIAT ASSET MANAGEMENT » met l'ensemble de son personnel front-office pour recueillir toutes les demandes de souscription et de rachat des actions « **SICAV PROSPERITY** ».
 - o La BIAT prend en charge tous les équipements d'infrastructure nécessaires pour le fonctionnement de la « **SICAV PROSPERITY** » et les frais inhérents à leur exploitation. Elle prend également en charge tous les frais relatifs à la logistique.

En contrepartie de ces prestations, aucune rémunération n'est due par « **SICAV PROSPERITY** » ni à la BIAT ni à la « BIAT ASSET MANAGEMENT ».

II- Conventions et opérations conclues au cours de l'exercice 2013

Nous avons été avisés des opérations et des conventions suivantes :

- La mise à jour, en décembre 2013, de la convention de gestion avec la « BIAT ASSET MANAGEMENT », conformément aux dispositions du code des organismes de placement collectif et aux dispositions du règlement du conseil du marché financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers visé par arrêté du ministre des finances en date du 29 avril 2010, telles que modifiées et complétées par les textes subséquents.
- La mise à jour, en décembre 2013, de la convention de dépôt avec la BIAT, conformément à la décision prise par le conseil d'administration réuni en date du 29 mars 2013 en vertu de laquelle la commission de dépôt annuelle (TTC) est ramenée de 0,2% à 0,1% de l'actif net de la « **SICAV PROSPERITY** » calculée quotidiennement.
- l'instauration d'une commission de distribution, conformément à la décision prise par le conseil d'administration en date du 29 mars 2013, fixée (en TTC) à 0,1% de l'actif net l'an à payer aux distributeurs des titres « **SICAV PROSPERITY** » au prorata de leurs distributions.

Dans ce cadre, la société « **SICAV PROSPERITY** » a procédé en décembre 2013 à :

- o La conclusion de conventions de distribution avec la « BIAT ASSET MANAGEMENT » et « BIAT CAPITAL ». Cette dernière a été ajoutée en tant que nouveau distributeur de la SICAV suivant l'agrément du CMF n° 17-2013 du 14 juin 2013.
- o La mise à jour de la convention de commercialisation conclue avec la BIAT qui porte désormais la dénomination « Convention de distribution des titres « **SICAV PROSPERITY** ».
- l'instauration d'une commission de courtage à payer par la « **SICAV PROSPERITY** » au profit de la « BIAT CAPITAL », intermédiaire en bourse, chargé de l'exécution des opérations en bourse pour le compte de la SICAV. Aucune convention n'est établie dans ce cadre.

Il convient de noter que l'entrée en vigueur de ces conventions et ces décisions est prévue pour la date du 16 janvier 2014. Par conséquent, nous n'avons noté aucune incidence sur les comptes de l'exercice 2013.

III- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par l'Assemblée Générale. Les jetons de présence servis au cours de l'exercice 2013 ont été décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 25 avril 2013 statuant sur les états financiers de l'exercice 2012. Ils s'élèvent à un montant brut de 1 000 dinars par administrateur.

Par ailleurs et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Fait à Tunis, le 28 mars 2014

Le commissaire aux comptes
P/Auditing & Consulting Worldwide
Ahmed KHLIF