

SICAV PROSPERITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2013

AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société «**SICAV PROSPERITY**» et en application de l'article 8 de la loi 2001- 83 du 24 juillet 2001, portant promulgation du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société «**SICAV PROSPERITY**» arrêtés au 30/06/2013 et aux vérifications spécifiques en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession et la réglementation en vigueur.

Les états financiers arrêtés au 30/06/2013, annexés au présent rapport, font apparaitre un total actif de 1 308 446,224 DT, un actif net de 1 300 605,179 DT et une valeur liquidative de 109,120 DT Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la composition de l'actif au 30/06/2013, sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'audit relative aux missions d'examen limité Cette norme requiert que cet examen soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que la composition de l'actif de la société « **SICAV PROSPERITY** », ci-joint, ne présente pas sincèrement, dans tous les aspects significatifs, la situation financière de la société «**SICAV PROSPERITY** » au 30/06/2013.

Par ailleurs, et sans remettre en cause notre opinion, ci-dessus exprimée, nous vous informons qu'au 30/06/2013, la « BIAT » est actionnaire à plus de 10 % dans la société « SICAV PROSPERITY » et que celle-ci détient des actions « BIAT » dans son portefeuille au 30/06/2013, dans le cadre de ses activités de placement. Cette situation n'est pas conforme aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales et devrait être régularisée.

Tunis, le 26 Juillet 2013

Le commissaire aux comptes
Auditing & Consulting Worldwide
Ahmed KHLIF

SICAV PROSPERITY

BILANS COMPARES		NOTE	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	1,039,315.196	1,170,747.885	1,075,798.629
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		427,904.380	443,892.270	369,680.976
AC1-B	OBLIGATIONS		155,823.600	182,222.400	163,710.400
AC1-C	EMPRUNTS D'ETAT		407,455.533	489,804.866	492,425.156
AC1-D	AUTRES VALEURS (OPC)		48,131.683	54,828.349	49,982.097
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	265,316.896	394,235.072	356,183.788
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		263,460.363	393,502.795	355,579.833
AC2-B	DISPONIBILITES		1,856.533	732.277	603.955
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	3,814.132	240.002	0.000
AC3-A	DIVIDENDES A RECEVOIR		968.000	240.000	0.000
AC3-B	AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION		2,846.132	0.002	
TOTAL ACTIF			1,308,446.224	1,565,222.959	1,431,982.417
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	533.891	642.288	602.192
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	7,307.154	5,630.493	13,941.327
TOTAL PASSIF			7,841.045	6,272.781	14,543.519
ACTIF NET			1,300,605.179	1,558,950.178	1,417,438.898
CP1	CAPITAL	CP1	1,279,469.031	1,543,079.798	1,387,128.635
CP2	SOMMES DISTRIBUABLES	CP2	21,136.148	15,870.380	30,310.263
CP2-A	SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.		4.347	10.495	9.704
CP2-B	RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		21,729.984	15,155.458	31,451.142
CP2-C	REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		-598.183	704.427	-1,150.583
ACTIF NET			1,300,605.179	1,558,950.178	1,417,438.898
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			1,308,446.224	1,565,222.959	1,431,982.417

SICAV PROSPERITY

ETATS DE RESULTAT COMPARES	Note	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2012
		01/04/2013	01/01/2013	01/04/2012	01/01/2012	
		au	au	au	au	
		30/06/2013	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2012	
PR1 REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	17,475.351	25,189.129	11,593.749	18,972.838	38,080.877
PR1-A DIVIDENDES		8,662.800	8,662.800	2,834.550	2,834.550	6,453.850
PR1-B REVENUS DES OBLIGATIONS		2,006.400	3,926.000	1,742.400	3,492.400	7,130.800
PR1-C REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		5,708.087	11,502.265	5,857.908	11,412.104	23,256.654
PR1-D REVENUS DES AUTRES VALEURS		1,098.064	1,098.064	1,158.891	1,233.784	1,239.573
PR2 REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	2,010.943	4,788.165	2,874.600	5,445.099	11,371.284
PR2-A REVENUS DES BONS DU TRESOR		2,010.943	4,788.165	2,874.600	5,445.099	11,371.284
REVENUS DES PLACEMENTS		19,486.294	29,977.294	14,468.349	24,417.937	49,452.161
CH1 CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-1,672.822	-3,413.119	-1,909.275	-3,679.916	-7,447.048
REVENU NET DES PLACEMENTS		17,813.472	26,564.175	12,559.074	20,738.021	42,005.113
CH2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-2,562.696	-4,834.191	-2,748.632	-5,582.563	-10,553.971
RESULTAT D'EXPLOITATION		15,250.776	21,729.984	9,810.442	15,155.458	31,451.142
PR4 REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		-358.490	-598.183	645.099	704.427	-1,150.583
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		14,892.286	21,131.801	10455.541 (*)	15859.885 (*)	30300.559(*)
PR4-A REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULLATION)		358.490	598.183	-645.099	-704.427	1,150.583
PR4-B VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		14,211.947	4,034.933	5,735.370	10,332.576	-39,541.948
PR4-C +/- VAL.REAL./CESSION TITRES		-48,433.527	-31,386.221	3,379.716	3,378.261	14,437.552
PR4-D FRAIS DE NEGOCIATION		-678.637	-827.569	-16.682	-16.682	-142.212
RESULTAT NET DE LA PERIODE		-19,649.441	-6,448.873	18,908.846	28,849.613	6,204.534

(*): Retraité pour des besoins de comparabilité

SICAV PROSPERITY
ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2013 AU 30-06-2013

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du	Période du	31/12/2012
	01/04/2013	01/01/2013	01/04/2012	01/01/2012	
	au	au	au	au	
	30/06/2013	30/06/2013	30/06/2012	30/06/2012	
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	-19,649.441	-6,448.873	18,908.846	28,849.613	6,204.534
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	15,250.776	21,729.984	9,810.442	15,155.458	31,451.142
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	14,211.947	4,034.933	5,735.370	10,332.576	-39,541.948
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DESTITRES	-48,433.527	-31,386.221	3,379.716	3,378.261	14,437.552
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-678.637	-827.569	-16.682	-16.682	-142.212
AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-30,042.306	-30,042.306	-31,067.706	-31,067.706	-31,067.706
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-15,355.916	-80,342.540	119,369.103	210,613.666	91,747.465
SOUSCRIPTIONS	52,524.978	52,524.978	120,630.374	216,968.262	236,145.792
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	46,700.000	46,700.000	105,400.000	190,200.000	207,200.000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (S)	4,444.225	4,444.225	14,152.476	23,566.535	25,364.878
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS (S)	1,115.774	1,115.774	422.409	2,477.763	2,477.893
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (S)	264.979	264.979	655.489	723.964	1,103.021
RACHATS	-67,880.894	-132,867.518	-1,261.271	-6,354.596	-144,398.327
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-63,100.000	-120,700.000	-1,100.000	-5,600.000	-125,800.000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST DE L'EXERCICE (R)	-4,157.195	-9,924.972	-150.873	-625.982	-16,234.725
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)	-0.230	-1,379.384	-0.008	-109.077	-109.998
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EXERCICE (R)	-623.469	-863.162	-10.390	-19.537	-2,253.604
VARIATION DE L'ACTIF NET	-65,047.663	-116,833.719	107,210.243	208,395.573	66,884.293
AN4 ACTIF NET					
AN4-A DEBUT DE PERIODE	1,365,652.842	1,417,438.898	1,451,739.935	1,350,554.605	1,350,554.605
AN4-B FIN DE PERIODE	1,300,605.179	1,300,605.179	1,558,950.178	1,558,950.178	1,417,438.898
AN5 NOMBRE D' ACTIONS					
AN5-A DEBUT DE PERIODE	12,083	12,659	12,648	11,845	11,845
AN5-B FIN DE PERIODE	11,919	11,919	13,691	13,691	12,659
VALEUR LIQUIDATIVE					
A- DEBUT DE PERIODE	113.022	111.970	114.780	114.018	114.018
B- FIN DE PERIODE	109.120	109.120	113.866	113.866	111.970
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-5.35%	-0.82%	5.23%	4.01%	0.33%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV PROSPERITY
PERIODE DU 01/01/2013 AU 30/06/2013

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30.06.2013 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 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 admises 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 30.06.2013 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 30.06.2013	% de L'ACTIF NET
Actions et droits rattachés	51.017	383.840,653	427.904,380	32,90
ADWYA	2.040	9.626,080	15.734,520	1,21
ARTES	2.000	14.237,500	15.588,000	1,20
ARTES NG	250	1.912,500	1.772,500	0,14
ASSAD	2.500	19.382,520	20.895,000	1,61
ASSURANCES SALIM	1.000	15.000,000	25.291,000	1,94
ATL AN	56	208,000	159,040	0,01
ATTIJARI LEASING	600	21.755,000	20.196,000	1,55
BIAT	300	19.691,520	20.028,000	1,54
BT	1.000	8.780,000	9.237,000	0,71
BT DA (1/3)	1.000	3.100,000	3.000,000	0,23
CARTHAGE CEMENT	10.000	20.842,169	37.730,000	2,90
ESSOUKNA	2.500	24.542,200	22.960,000	1,77
MONOPRIX	1.500	24.845,000	40.920,000	3,15
ONE TECH HOLDING	3.000	19.500,000	19.761,000	1,52
SFBT	2.700	36.252,360	35.483,400	2,73
SFBT DA (1/19)	12	8,760	9,480	0,00
SIMPAR	500	34.387,857	31.283,000	2,41
SOTUVER	3.000	25.743,530	23.412,000	1,80
SPDIT - SICAF	2.000	14.330,000	14.116,000	1,09
TELNET HOLDING	3.000	19.801,390	19.440,000	1,49
TUNISIE LEASING	318	7.531,620	8.008,830	0,62
TLS DA (3/80)	141	115,620	114,210	0,01
TPR	4.400	16.496,441	20.825,200	1,60
TPR DA (1/44)	4.400	484,000	440,000	0,03
TUNINVEST- SICAR	1.000	10.110,000	9.280,000	0,71
TUNIS RE	1.800	15.156,586	12.220,200	0,94
Obligations	2.500	154.000,000	155.823,600	11,98
ATB 2007/1(25 ANS)	1.500	114.000,000	114.567,600	8,81
HL 2009/2	1.000	40.000,000	41.256,000	3,17
Emprunts d'Etat	398	395.144,700	407.455,533	31,33

BTA 8.25-07/2014 (12 ANS)	139	139.203,500	148.176,428	11,39
BTA 5.25-03/2016	259	255.941,200	259.279,105	19,94
Autres valeurs (OPC)	367	51.621,486	48.131,683	3,70
Titres OPCVM	367	51.621,486	48.131,683	3,70
FCP BIAT- EPARGNE ACTIONS	367	51.621,486	48.131,683	3,70
Total portefeuille titres	54.282	984.606,839	1.039.315,196	79,91

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **25.189,129 Dinars** au 30.06.2013, contre **18.972,838 Dinars** au 30.06.2012 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2013	MONTANT au 30.06.2012
Dividendes	8.662,800	2.834,550
Revenus des obligations	3.926,000	3.492,400
Revenus des Emprunts d'Etat	11.502,265	11.412,104
Revenus des autres valeurs	1.098,064	1.233,784
Total	25.189,129	18.972,838

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités:

AC2-A. Note sur les placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2013 à **263.460,363 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 30.06.2013	% Actif net
BTC 52S-24/09/2013	209	206.325,705	206.643,333	15,89
BTC 52S-26/11/2013	52	50.818,574	51.010,133	3,92
BTC 52S-25/03/2014	6	5.766,199	5.806,897	0,45
Total	267	262.910,478	263.460,363	20,26

AC2-B. Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30.06.2013, à **1.856,533 Dinars** et représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 30.06.2013, à **4.788,165 Dinars** contre **5.445,099 Dinars** au 30.06.2012 et se détaillant comme suit :

REVENUS	MONTANT au 30.06.2013	MONTANT au 30.06.2012
Revenus des Bons du Trésor	4.788,165	5.445,099
Total	4.788,165	5.445,099

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 30.06.2013, à **3.814,132 Dinars**, représentant les sommes à l'encaissement et les dividendes à recevoir.

PA- Note sur le Passif

Le solde de ce compte s'élève au 30.06.2013, à **7.841,045 Dinars** contre **6.272,781 Dinars** au 30.06.2012. Les mouvements enregistrés sur le passif s'analysent comme suit :

NOTE	Passif	Montant au 30.06.2013	Montant au 30.06.2012
PA1	Opérateurs créditeurs	533,891	642,288
PA2	Autres créditeurs divers ^(*)	7.307,154	5.630,493
	Total	7.841,045	6.272,781

(*) : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30.06.2013, à **7.307,154 Dinars** et se détaillant comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 30.06.2013
Etat, impôts et taxes	104.982
Redevance CMF	106,774
Sommes à régler	3.643,938
Provision pour charges à payer	3.451,460
Total	7.307,154

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les Charges de gestion des placements s'élèvent au 30.06.2013, à **3.413,119 Dinars** contre **3.679,916 Dinars** au 30.06.2012 et représentant la rémunération du gestionnaire et celle du dépositaire.

Charges de gestion des placements	30.06.2013	30.06.2012
Rémunération du gestionnaire	2.047,873	2.207,944
Rémunération du dépositaire	1.365,246	1.471,972
Total	3.413,119	3.679,916

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30.06.2013 à **4.834,191 Dinars**, contre **5.582,563 Dinars** au 30.06.2012 et se détaillant comme suit :

Autres charges d'exploitation	30.06.2013	30.06.2012
Redevance CMF	682,608	735,963
Impôts et Taxes	59,723	48,627
Charges Diverses	4.091,860	4.797,973
Total	4.834,191	5.582,563

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30.06.2013 se détaillent comme suit :

Capital initial au 01.01.2013 (en nominal)

- Montant : 1.265.900,000 Dinars
- Nombre de titres : 12.659
- Nombre d'actionnaires : 40

Souscriptions réalisées (en nominal)

- Montant : 46.700,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 467

Rachats effectués (en nominal)

- Montant : 120.700,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 1.207

Capital au 30.06.2013 : 1.279.469.031 Dinars

- Montant en nominal : 1.191.900,000 Dinars
- Sommes non distribuables : 87.569,031 Dinars
- Nombres de titres : 11.919
- Nombre d'actionnaires : 38

CP2- Note sur les sommes distribuables:

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période 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 30.06.2013 se détaille ainsi :

- **Résultat distribuable de la période** : **21.729,984 Dinars**
 - **Régularisation du résultat distribuables de la période** : **-598,183 Dinars**
 - **Sommes distribuables des exercices antérieures** : **4,347 Dinars**
- SOMMES DISTRIBUABLES** : **21.136,148 Dinars**

4. AUTRES INFORMATIONS :

<u>4-1 Données par action</u>	<u>30.06.2013</u>	<u>30.06.2012</u>
• Revenus des placements	2,515	1,784
• Charges de gestion des placements	(0,286)	(0,269)
• Revenus net des placements	2,229	1,515
• Autres charges d'exploitation	(0,406)	(0,408)
• Résultat d'exploitation	1,823	1,107
• Régularisation du résultat d'exploitation	(0,050)	0,051
SOMMES DISTRIBUABLES	1,773	1,159
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,050	(0,051)
• Variation des +/- values potentielles/titres	0,339	0,755
• Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	(2,633)	0,247
• Frais de négociation	(0,069)	(0,001)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	(0,540)	2,108

<u>4-2 Ratios de gestion des placements</u>	<u>30.06.2012</u>	<u>30.06.2012</u>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,248%	0,249%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,351%	0,377%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	1,579%	1,024%

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY a été confiée, à compter du 1^{er} avril 2003, à la BIAT ASSET MANAGEMENT (Société de Gestion des OPCVM). Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La tenue du registre des actionnaires 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 % 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 % l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.