

## **SICAV PROSPERITY**

**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2019**

### **AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2019**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « **SICAV PROSPERITY** » pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2019, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total actif de 8.782.823 DT, un actif net de 8.747.854 DT et une valeur liquidative de 127.154.

#### **Introduction :**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV PROSPERITY, comprenant le bilan au 31 Mars 2019, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

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

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

#### **Conclusion :**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société « SICAV PROSPERITY » arrêtés au 31 Mars 2019, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Paragraphe d'observation :**

Nous attirons également l'attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV PROSPERITY » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable

Tunis, le 26 avril 2019

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

<b>BILANS COMPARÉS</b>		<b>NOTE</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>	<b>31/12/2018</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>5 846 824,257</b>	<b>4 805 621,531</b>	<b>8 562 592,822</b>
<b>AC1-A</b>	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		1 835 637,632	2 018 090,037	2 283 917,070
<b>AC1-B</b>	EMPRUNTS D'ETAT		3 616 069,431	2 393 636,756	5 722 952,545
<b>AC1-C</b>	AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)		395 117,194	393 894,738	555 723,207
<b>AC2</b>	<b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>	<b>AC2</b>	<b>2 922 543,886</b>	<b>3 672 579,648</b>	<b>2 973 580,132</b>
<b>AC2-A</b>	PLACEMENTS MONETAIRES	<b>AC2-A</b>	2 922 037,506	3 672 406,348	2 973 298,127
<b>AC2-B</b>	DISPONIBILITES	<b>AC2-B</b>	506,380	173,300	282,005
<b>AC3</b>	<b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>	<b>AC3</b>	<b>13 455,342</b>	<b>156,000</b>	<b>52 292,645</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>8 782 823,485</b>	<b>8 478 357,179</b>	<b>11 588 465,599</b>
<b>PASSIF</b>					
<b>PA1</b>	<b>OPERATEURS CREDITEURS</b>	<b>PA1</b>	<b>11 771,002</b>	<b>9 443,513</b>	<b>14 149,768</b>
<b>PA2</b>	<b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>	<b>PA2</b>	<b>23 198,452</b>	<b>157 132,228</b>	<b>85 071,813</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>34 969,454</b>	<b>166 575,741</b>	<b>99 221,581</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>8 747 854,031</b>	<b>8 311 781,438</b>	<b>11 489 244,018</b>
<b>CP1</b>	<b>CAPITAL</b>	<b>CP1</b>	<b>8 477 608,757</b>	<b>8 054 119,007</b>	<b>11 198 595,113</b>
<b>CP2</b>	<b>SOMMES CAPITALISABLES</b>	<b>CP2</b>	<b>270 245,274</b>	<b>257 662,431</b>	<b>290 648,905</b>
<b>CP2-B</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		53 947,708	21 465,061	247 833,206
<b>CP2-C</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-4 946,004	3 494,387	42 815,699
<b>CP2-D</b>	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		290 648,905	209 884,940	0,000
<b>CP2-E</b>	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		-69 405,335	22 818,043	0,000
<b>ACTIF NET</b>			<b>8 747 854,031</b>	<b>8 311 781,438</b>	<b>11 489 244,018</b>
<b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b>			<b>8 782 823,485</b>	<b>8 478 357,179</b>	<b>11 588 465,599</b>

**ETAT DE RESULTAT  
DE LA PERIODE DU 01-01-2019 AU 31-03-2019**

DESIGNATION		Note	Période du	Période du	Période du
			01/01/2019	01/01/2018	01/01/2018
			au	au	au
			31/03/2019	31/03/2018	31/12/2018
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>PR1</b>	<b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>	<b>PR1</b>	<b>52 685,363</b>	<b>27 981,309</b>	<b>243 660,134</b>
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		0,000	0,000	73 374,440
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		52 685,363	27 981,309	170 285,694
<b>PR2</b>	<b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>	<b>PR2</b>	<b>45 359,662</b>	<b>26 818,336</b>	<b>178 292,830</b>
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		7 729,943	9 573,851	39 793,970
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		11 253,719	6 742,896	51 480,338
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		26 376,000	10 501,589	87 018,522
<b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>			<b>98 045,025</b>	<b>54 799,645</b>	<b>421 952,964</b>
<b>CH1</b>	<b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>	<b>CH1</b>	<b>-36 804,622</b>	<b>-26 891,102</b>	<b>-144 938,256</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>			<b>61 240,403</b>	<b>27 908,543</b>	<b>277 014,708</b>
<b>CH2</b>	<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>CH2</b>	<b>-7 292,695</b>	<b>-6 443,482</b>	<b>-29 181,502</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>53 947,708</b>	<b>21 465,061</b>	<b>247 833,206</b>
<b>PR4</b>	<b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-4 946,004</b>	<b>3 494,387</b>	<b>42 815,699</b>
<b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b>			<b>49 001,704</b>	<b>24 959,448</b>	<b>290 648,905</b>
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		4 946,004	-3 494,387	-42 815,699
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-116 819,271	122 808,494	53 730,742
PR4-C	+/- VAL.REAL. /CESSION DE TITRES		71 080,620	79 876,261	154 544,657
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-1 555,795	-2 196,716	-7 917,877
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>			<b>6 653,262</b>	<b>221 953,100</b>	<b>448 190,728</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
DE LA PERIODE DU 01-01-2019 AU 31-03-2019**

DESIGNATION	Période du	Période du	Période du
	01/01/2019 au 31/03/2019	01/01/2018 au 31/03/2018	01/01/2018 au 31/12/2018
	Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
<b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION</b>	<b>6 653,262</b>	<b>221 953,100</b>	<b>448 190,728</b>
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	53 947,708	21 465,061	247 833,206
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-116 819,271	122 808,494	53 730,742
AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES	71 080,620	79 876,261	154 544,657
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-1 555,795	-2 196,716	-7 917,877
<b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>
<b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>-2 748 043,249</b>	<b>827 006,105</b>	<b>3 778 231,057</b>
<b>SOUSCRIPTIONS</b>	<b>426 846,153</b>	<b>1 884 794,733</b>	<b>8 543 067,580</b>
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	336 100,000	1 520 700,000	6 787 300,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	57 431,900	260 644,723	1 204 432,635
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	32 673,413	98 928,335	441 544,226
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S)	640,840	4 521,675	109 790,719
<b>RACHATS</b>	<b>-3 174 889,402</b>	<b>-1 057 788,628</b>	<b>-4 764 836,523</b>
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-2 494 300,000	-865 300,000	-3 777 900,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-432 523,246	-135 169,704	-674 192,208
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-242 479,312	-56 291,636	-245 769,295
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R)	-5 586,844	-1 027,288	-66 975,020
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-2 741 389,987</b>	<b>1 048 959,205</b>	<b>4 226 421,785</b>
<b>AN4 ACTIF NET</b>			
AN4-A DEBUT DE PERIODE	11 489 244,018	7 262 822,233	7 262 822,233
AN4-B FIN DE PERIODE	8 747 854,031	8 311 781,438	11 489 244,018
<b>AN5 NOMBRE D' ACTIONS</b>			
AN5-A DEBUT DE PERIODE	90 379	60 285	60 285
AN5-B FIN DE PERIODE	68 797	66 839	90 379
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>			
A- DEBUT DE PERIODE	127,122	120,474	120,474
B- FIN DE PERIODE	127,154	124,355	127,122
<b>AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>0,10%</b>	<b>13,60%</b>	<b>5,52%</b>

---

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
DE LA PERIODE DU 01/01/2019 AU 31/03/2019**

---

**INFORMATIONS GÉNÉRALES :**

La SICAV PROSPERITY est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances en date du 25 Janvier 1994.

La SICAV PROSPERITY a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, la SICAV PROSPERITY bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La BIAT Asset Management (BAM), société de gestion d'OPCVM, assure la gestion de la SICAV PROSPERITY ; la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

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

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2019 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

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

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

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

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

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

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'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 31/03/2019 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/03/2019.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titre

## **2-3 Evaluation des autres placements :**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évalués, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- À la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/03/2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, 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 1er janvier 2018.

La société « SICAV PROSPERITY » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er 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 :**

<b>Désignation des Titres</b>	<b>Nombre de titres</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/03/2019</b>	<b>% de l'actif net</b>
<b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>		<b>1 775 513,197</b>	<b>1 835 637,632</b>	<b>20,98%</b>
ADWYA	10 000	52 547,337	46 200,000	0,53%
ARTES	3 750	24 220,809	23 062,500	0,26%
ATTIJARI BANK	4 500	165 259,542	154 242,000	1,76%
BH	3 800	73 858,043	45 778,600	0,52%
BT	2 800	22 326,000	20 921,600	0,24%
CITY CARS	2 100	25 368,670	23 062,200	0,26%
DELICE HOLDING	8 140	139 677,912	101 693,020	1,16%
ENNAKL	2 150	25 409,224	25 640,900	0,29%
EURO-CYCLES	1 550	39 258,925	24 880,600	0,28%
I.C.F	210	32 358,836	45 218,040	0,52%
MAGASIN GENERAL	1 300	43 243,587	46 137,000	0,53%
MONOPRIX	6 822	74 829,681	43 783,596	0,50%
ONE TECH HOLDING	10 252	140 553,820	155 143,516	1,77%
PGH	9 965	105 378,002	119 480,350	1,37%
S.A.H TUNISIE	8 698	106 972,823	89 641,588	1,02%
S.A.M	6 790	25 924,919	28 979,720	0,33%
SFBT	7 322	131 398,641	169 262,674	1,93%
SOMOCER	21 470	21 778,200	21 706,170	0,25%
SOTIPAPIER	8 250	48 574,167	53 344,500	0,61%
SOTRAPIL	5 681	77 845,486	93 736,500	1,07%
SOTUVER	14 521	80 286,944	133 970,746	1,53%
TELNET HOLDING	5 511	50 009,457	65 889,516	0,75%
TPR	31 915	123 744,551	161 872,880	1,85%
UIB	4 350	107 400,781	95 713,050	1,09%
UNIMED	4 681	37 286,840	46 276,366	0,53%



<b>AC1- B. Emprunts d'Etat</b>		<b>3 478 893,450</b>	<b>3 616 069,431</b>	<b>41,33%</b>
<b>Bons du Trésor Assimilables</b>		<b>3 465 932,100</b>	<b>3 602 606,961</b>	<b>41,18%</b>
BTA 5.50% 02/2020	589	577 364,000	580 772,131	6,64%
BTA 5.75% JANVIER 2021	387	376 216,900	379 923,617	4,34%
BTA 6% JUIN 2021	419	407 060,000	423 094,498	4,84%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	200	191 300,000	196 946,027	2,25%
BTA 6% AVRIL 2023	28	27 025,600	28 325,414	0,32%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144,000	258 129,008	2,95%
BTA 6,3% MARS 2026	520	478 748,000	480 255,858	5,49%
BTA 6.7% AVRIL 2028	1 254	1 162 073,600	1 227 078,212	14,03%
<b>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</b>			28 082,196	0,32%
EN 2014 CAT. A /5	5 400	12 961,350	13 462,470	0,15%
<b>AC1- C. Autres Valeurs (TITRES OPCVM)</b>		<b>392 706,896</b>	<b>395 117,194</b>	<b>4,52%</b>
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	3 202	392 706,896	395 117,194	4,52%
<b>Total du portefeuille titres</b>		<b>5 647 113,543</b>	<b>5 846 824,257</b>	<b>66,84%</b>

(\*) les BTA en portefeuille, au 31/03/2019, correspondent à des souches émises avant le 31/12/2017. Ils sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement linéaire, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres. Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 31/03/2019, à 28 082,196 DT 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.

#### **PR 1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **52 685,363 Dinars** du 01/01/2019 au 31/03/2019, contre **27 981,309 Dinars** du 01/01/2018 au 31/03/2018 et se détaillent comme suit :

<b>Revenus</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/03/2019</b>	<b>Du 01/01/2018 Au 31/03/2018</b>	<b>Du 01/01/2018 Au 31/12/2018</b>
Revenus des actions	0,000	0,000	73 374,440
Revenus des Emprunts d'Etat	52 685,363	27 981,309	170 285,694
<b>Total</b>	<b>52 685,363</b>	<b>27 981,309</b>	<b>243 660,134</b>

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

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

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2019 à **2 922 037,506 Dinars**, et se détaillant comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Montant au 31/03/2019</b>
Bons du Trésor à Court Terme	792 443,399
Certificats de Dépôt	499 568,245
Autres placements (Dépôt à terme)	1 630 025,862
<b>Total</b>	<b>2 922 037,506</b>

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

Désignation	Taux	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2019	% Actif net
BTC 52S-11/02/2020	7,66%	847	787 952,726	792 443,399	9,06%
<b>Total</b>		<b>847</b>	<b>787 952,726</b>	<b>792 443,399</b>	<b>9,06%</b>

**AC2-A-2 Certificats de dépôt :**

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2019	% de l'Actif Net
<b>Certificats de Dépôt</b>	<b>7,78%</b>	<b>BIAT</b>	<b>1</b>	<b>499 137,420</b>	<b>499 568,245</b>	<b>5,71%</b>
CDP 10J-06/04/2019	7,78%	BIAT	1	499 137,420	499 568,245	5,71%

**AC 2-A-3 Dépôt à Terme :**

Désignation	Taux	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2019	% de l'Actif Net
<b>Dépôt à Terme</b>		<b>BIAT</b>	<b>5</b>	<b>1 620 000,000</b>	<b>1 630 025,862</b>	<b>18,63%</b>
DAT 91J-01/04/2019	8,25%	BIAT	1	120 000,000	121 974,575	1,39%
DAT 91J-06/05/2019	8,24%	BIAT	1	500 000,000	505 056,877	5,77%
DAT 95J-10/06/2019	8,28%	BIAT	1	500 000,000	502 268,493	5,74%
DAT 92J-18/06/2019	8,28%	BIAT	1	200 000,000	200 508,142	2,29%
DAT 92J-28/06/2019	8,28%	BIAT	1	300 000,000	300 217,775	3,43%

**AC 2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2019 à 506,380 Dinars représentant les avoirs en banque.

**PR 2- Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/01/2019 au 31/03/2019 à **45 359,662 Dinars**, contre **26 818,336 Dinars** du 01/01/2018 au 31/03/2018 et se détaillent comme suit :

Revenus des placements monétaires	Montant du 01/01/2019 au 31/03/2019	Montant du 01/01/2018 au 31/03/2018	Montant du 01/01/2018 au 31/12/2018
Revenus des Bons du Trésor à court terme	7 729,943	9 573,851	39 793,970
Revenus des Certificats de Dépôt	11 253,719	6 742,896	51 480,338
Revenus des autres placements (Dépôt à Terme)	26 376,000	10 501,589	87 018,522
<b>TOTAL</b>	<b>45 359,662</b>	<b>26 818,336</b>	<b>178 292,830</b>

### **AC 3 Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/03/2019 à **13 455,342 Dinars** et se détaille comme suit :

<b>Créances d'exploitation</b>	<b>Montant au 31/03/2019</b>	<b>Montant au 31/03/2018</b>	<b>Montant au 31/12/2018</b>
Sommes à l'encaissement / Vente des titres	3 500,526	0,000	19 917,822
Etat RS sur achat de Bons du Trésor Assimilables	9 954,816	156,000	32 374,823
<b>Total</b>	<b>13 455,342</b>	<b>156,000</b>	<b>52 292,645</b>

### **PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2019, à **34 969,454 Dinars**, contre **166 575,741 Dinars** au 31/03/2018 et s'analyse comme suit :

<b>Note</b>	<b>Passif</b>	<b>Montant au 31/03/2019</b>	<b>Montant au 31/03/2018</b>	<b>Montant au 31/12/2018</b>
PA1	Opérateurs créditeurs	11 771,002	9 443,513	14 149,768
PA2	Autres créditeurs divers	23 198,452	157 132,228	85 071,813
<b>Total</b>		<b>34 969,454</b>	<b>166 575,741</b>	<b>99 221,581</b>

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/03/2019 à **11 771,002 Dinars** contre **9 443,513 Dinars** au 31/03/2018 et se détaille comme suit :

<b>Opérateurs Créditeurs</b>	<b>Montant au 31/03/2019</b>	<b>Montant au 31/03/2018</b>	<b>Montant au 31/12/2018</b>
Gestionnaire	10 865,541	8 717,087	13 061,324
Dépositaire	905,461	726,426	1 088,444
<b>Total</b>	<b>11 771,002</b>	<b>9 443,513</b>	<b>14 149,768</b>

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/03/2019, à **23 198,452 Dinars** contre **157 132,228 Dinars** au 31/03/2018 et se détaillent comme suit :

<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>Montant au 31/03/2019</b>	<b>Montant au 31/03/2018</b>	<b>Montant au 31/12/2018</b>
Etat, impôts et taxes	1 801,041	1 298,006	2 060,831
Redevance CMF	760,863	610,417	914,635
Provision pour charges diverses	2 215,951	2 170,614	5 804,012
Rémunération CAC	881,187	1 249,827	1 586,627
Jetons de présence	7 478,999	7 479,129	5 999,579
Dividendes à payer des exercices antérieurs	100,945	100,945	100,945
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	9 959,466	144 223,290	68 605,184
<b>Total</b>	<b>23 198,452</b>	<b>157 132,228</b>	<b>85 071,813</b>

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

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2019 au 31/03/2019 à **36 804,622 Dinars**, contre **26 891,102 Dinars** du 01/01/2018 au 31/03/2018 et se détaillent comme suit :

<b>Charges de gestion des placements</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/03/2019</b>	<b>Du 01/01/2018 Au 31/03/2018</b>	<b>Du 01/01/2018 Au 31/12/2018</b>
Rémunération du gestionnaire	33 973,496	24 822,550	133 789,141
Rémunération du dépositaire	2 831,126	2 068,552	11 149,115
<b>Total</b>	<b>36 804,622</b>	<b>26 891,102</b>	<b>144 938,256</b>

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

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2019 au 31/03/2019 à **7 292,695 Dinars** contre **6 443,482 Dinars** du 01/01/2018 au 31/03/2018 et se détaillent comme suit :

<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>Du 01/01/2019 Au 31/03/2019</b>	<b>Du 01/01/2018 Au 31/03/2018</b>	<b>Du 01/01/2018 Au 31/12/2018</b>
Redevance CMF	2 379,012	1 738,203	9 368,656
Impôts et Taxes	245,113	136,999	1 018,195
Rémunération CAC	1 442,160	1 400,910	5 807,510
Jetons de présence	1 479,420	1 479,420	5 999,870
Contribution sociale de solidarité	200,000	0,000	0,000
Publicité et Publications	1 216,690	1 416,690 (*)	5 745,465 (*)
Diverses charges d'exploitation	330,300	271,260 (*)	1 241,806 (*)
<b>Total</b>	<b>7 292,695</b>	<b>6 443,482</b>	<b>29 181,502</b>

(\*) Retraité pour les raisons de la comparabilité

### **CP 1 Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31/03/2019 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 01/01/2019 (en nominal)**

- Montant : 9 037 900,000 dinars
- Nombre de titres : 90 379
- Nombre d'actionnaires : 165

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

- Montant : 336 100,000 Dinars
- Nombre de titres émis : 3 361

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

- Montant : 2 494 300,000 Dinars
- Nombre de titres rachetés : 24 943

#### **Capital au 31/03/2019 :**

8 477 608,757 Dinars

- Montant en nominal : 6 879 700,000 Dinars
- Sommes non capitalisables (1) : **1 150 353,496** Dinars
- Sommes capitalisés (2) : **447 555,261** Dinars
- Nombres de titres : 68 797
- Nombre d'actionnaires : 119

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **1 150 353,496 Dinars** au 31/03/2019 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/03/2019
<b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>	<b>1 572 739,288</b>
<b>1- Résultat non capitalisable de la période</b>	<b>-47 294,446</b>
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-116 819,271
- +/- values réalisées sur cession de titres.	71 080,620
- Frais de négociation de titres	-1 555,795
<b>2- Régularisation des sommes non capitalisables</b>	<b>-375 091,346</b>
- Aux émissions	57 431,900
- Aux rachats	- 432 523,246
<b>Total somme non capitalisables</b>	<b>1 150 353,496</b>

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/03/2019 à **447 555,261 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/03/2019
<b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>587 955,825</b>
<b>Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>	<b>-140 400,564</b>
- Aux émissions	21 864,809
- Aux rachats	-162 265,373
<b>Total des sommes capitalisées</b>	<b>447 555,261</b>

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

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

Le solde de ce poste au 31/03/2019 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 31/03/2019
Résultat capitalisable de la période	53 947,708
Régularisation du résultat capitalisable de la période	-4 946,004
Résultat capitalisable de l'exercice clos	290 648,905
Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice clos	-69 405,335
<b>Sommes capitalisables</b>	<b>270 245,274</b>

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

##### **4-1 Données par action :**

Rubriques	31/03/2019	31/03/2018
Revenus des placements	1,425	0,820
Charges de gestion des placements	-0,535	-0,402
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>0,89</b>	<b>0,418</b>
Autres charges d'exploitation	-0,106	-0,096

<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>0,784</b>	<b>0,321</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,072	0,052
<b>Sommes capitalisable de la période</b>	<b>0,712</b>	<b>0,373</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,072	-0,052
Variation des +/- values potentielles/titres	-1,698	1,837
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	1,033	1,195
Frais de négociation de titres	-0,023	-0,033
<b>Résultat net de la période</b>	<b>0,097</b>	<b>3,321</b>

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

<b>Rubrique</b>	<b>31/03/2019</b>	<b>31/03/2018</b>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,38%	0,38%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	0,08%	0,09%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen	0,56%	0,30%
<b>Actif Net Moyen (En DT)</b>	<b>9 648 194,182</b>	<b>7 049 341,956</b>

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

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

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la BIAT ASSET MANAGEMENT et ce, à compter du 1<sup>er</sup> avril 2003 Celle-ci est, notamment, chargée de :

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

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni, en date du 5 Avril 2016, la commission de gestion, payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT ASSET MANAGEMENT, a été portée de **0,30% TTC** à **1,20% HT** de l'actif net l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

##### 4-3-2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY Elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni, en date du 5 Avril 2016, la commission de dépôt, payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT, a été portée de **0,10% TTC** à **0,10% HT** de l'actif net l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

#### **4-3-3 Rémunération des distributeurs**

La BIAT, la BIAT ASSET MANAGEMENT et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV PROSPERITY.

La commission de distribution payée par SICAV PROSPERITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions, est prise en charge par le gestionnaire, la BIAT ASSET MANAGEMENT.

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

#### **4-4 Mode d'affectation des résultats**

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, depuis l'exercice 2016, suite au changement du type de la SICAV PROSPERITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 20 Juin 2016.

Cette modification a été publiée dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°5263 du 30 décembre 2016.

#### **4-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicités, de promotion et d'autres frais**

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce à compter du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.