

SANADETT SICAV
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2007

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
CLOS AU 30/09/2007

Messieurs les actionnaires de la société SANADETT SICAV,

① Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SANADETT SICAV, arrêtés au 30 septembre 2007, tel qu'ils sont joints au présent rapport aux pages 5 à 14.

② Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'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 pas d'opinion d'audit.

③ **Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 septembre 2007 par la direction générale, et présentés ci-joint en pages 5 à 15, font apparaître un total actif de 135 689 850 dinars.**

Parallèlement, les informations résumant la composition de l'actif laissant apparaître un actif net de 135 118 465 dinars pour 1 263 485 actions, aboutissent à une valeur liquidative par action de 106,941 dinars.

④ **SANADETT SICAV a constaté à la fin de l'exercice 2006 une perte à concurrence du montant de la tombée du dernier coupon de l'emprunt obligataire CDS soit 281 517 dinars.**

Toutefois, CDS a honoré cette échéance courant le premier trimestre de 2007 et la société n'a constaté aucune reprise sur la perte précédemment comptabilisée.

Par ailleurs, la société a mis en place une nouvelle procédure de comptabilisation prenant en compte le risque de non recouvrement des échéances impayées des billets de trésorerie émis par CDS et FLEXOPRINT et détaillées au niveau de la note AC-3. Le montant cumulé de la dépréciation enregistré jusqu'à fin juin 2007 a atteint 65 788 DT.

Cependant, SANADETT a abandonné l'application de cette nouvelle procédure de comptabilisation courant le troisième trimestre 2007 et a procédé à la comptabilisation d'une perte de 696 020 dinars suite à la réalisation de plus-values équivalentes de cession de bons de trésors assimilables.

Cette comptabilisation n'est pas conforme aux normes comptables tunisiennes en vigueur sur les OPCVM.

En outre, cette situation expose SANADETT SICAV à un risque important quant à la probabilité de recouvrement des échéances impayées de ces billets de trésorerie dont l'encours, net des pertes déjà comptabilisées, s'élève à fin septembre 2007 à 756 675 DT.

⑤ Les BTA sont évalués aux prix d'acquisition bien qu'ils aient fait l'objet de transactions à un prix différent. Cette situation est en contradiction avec la norme comptable tunisienne n° 17 relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM. Le montant des plus-values estimées au 30 septembre 2007 sur la base de la courbe des taux publiée par le CMF au 28 septembre 2007 s'élève à 262 843 DT.

⑥ Sur la base de notre examen limité et excepté les points évoqués aux paragraphes 4 et 5 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 septembre 2007 ne donnent pas une image fidèle de la situation de la société telle que déterminée en application des Normes Comptables Tunisiennes.

Informations complémentaires

- Les taux d'emploi de l'actif de la société au 30 septembre 2007 se présentent comme suit :

Désignation	Montant DT	% Actif
Titres OPCVM	6 716 815	4,95%
Obligations et valeurs assimilées	38 360 475	28,27%
Bons du Trésor Assimilables	58 104 860	42,82%
Parts FCC	9 095 626	6,70%
Sous-Total 1	112 277 776	82,75%
Billets de trésorerie	8 068 570	5,95%
Sous-Total 2	8 068 570	5,95%
Placements à terme	12 047 453	8,88%
Disponibilités	2 353 352	1,73%
Sous-Total 3	14 400 805	10,61%
Autres actifs	942 700	0,69%
Total actif	135 689 850	100,00%

Tunis, le 26 octobre 2007
Cabinet M.S.Louzir
Sonia LOUZIR

BILAN
ARRETE AU 30/09/2007

(Exprimé en dinars)

ACTIF	30/09/2007	30/09/2006	31/12/2006
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
a- Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	6 716 815	7 599 787	7 690 045
b- Obligations et valeurs assimilées	47 456 101	29 531 177	34 844 792
c- Autres valeurs	58 104 860	41 721 573	44 515 425
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	8 068 570	49 330 628	40 984 289
b- Disponibilités	14 400 805	27 613 053	24 753 587
AC3- Créances d'exploitation	756 675		
AC4- Autres actifs	186 025	37	55 771
TOTAL ACTIF	135 689 850	155 796 255	152 843 910
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	571 385	297 172	348 430
PA2- Autres créditeurs divers			
TOTAL PASSIF	571 385	297 172	348 430
ACTIF NET			
CP1- Capital	131 376 238	150 319 815	146 161 824
CP2- Sommes distribuables			
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	25 727	19 662	19 069
b- Sommes distribuables de l'exercice	3 716 500	5 159 607	6 314 587
ACTIF NET	135 118 465	155 499 083	152 495 479
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	135 689 850	155 796 255	152 843 910

ETAT DE RESULTAT
ARRETE AU 30/09/2007

(Exprimé en dinars)

	<u>01/01/2007</u>	<u>01/07/2007</u>	<u>01/01/2006</u>	<u>01/07/2006</u>	<u>01/01/2006</u>
	<u>30/09/2007</u>	<u>30/09/2007</u>	<u>30/09/2006</u>	<u>30/09/2006</u>	<u>31/12/2006</u>
PR 1- Revenus de portefeuille-titres					
a- Dividendes	344 061		300 985	0	300 985
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 601 125	603 595	1 043 740	366 649	1 535 458
c- Revenus des autres valeurs	2 128 895	760 096	1 616 414	573 094	2 189 497
PR 2- Revenus des placements monétaires	1 630 862	347 635	2 542 668	875 341	3 392 964
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	5 704 943	1 711 327	5 503 807	1 815 084	7 418 904
CH 1- Charges de gestion des placements	664 166	215 056	626 367	223 162	860 461
REVENU NET DES PLACEMENTS	5 040 777	1 496 270	4 877 440	1 591 922	6 558 443
PR 3- Autres produits					
CH 2- Autres charges	915 781	745 204	148 166	49 198	477 840
RESULTAT D EXPLOITATION	4 124 996	751 067	4 729 274	1 542 723	6 080 604
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	-408 496	-77 870	430 332	235 949	233 983
SOMMES DISTRIBUTABLES DE L'EXERCICE	3 716 500	673 196	5 159 607	1 778 672	6 314 587
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	408 496	77 870	-430 332	-235 949	-233 983
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-139 430	139 116	-65 094	82 276	13 767
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	622 465	611 167	-53 090	-2 363	267 937
Frais de négociation	0		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 608 032	1 501 350	4 611 090	1 622 636	6 362 308

**ETAT DE VARIATION DE L ACTIF NET
ARRETE AU 30/09/2007**

	<u>01/01/2007</u> <u>30/09/2007</u>	<u>01/07/2007</u> <u>30/09/2007</u>	<u>01/01/2006</u> <u>30/09/2006</u>	<u>01/07/2006</u> <u>30/09/2006</u>	<u>01/01/2006</u> <u>31/12/2006</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L ACTIF NET RESULTANT</u>					
<u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>					
a- Resultat d 'Exploitation	4 124 996	751 067	4 729 274	1 542 723	6 080 604
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-139 430	139 116	-65 094	82 276	13 767
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	622 465	611 167	-53 090	-2 363	267 937
d- Frais de négociation de titres			0	0	
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	-6 715 513		-6 779 486	0	-6 779 486
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>					
a- Souscriptions					
_ Capital	142 087 866	44 682 007	163 227 211	48 085 010	211 623 836
Régularisation des sommes non distribuables de -l'exercice	482 955	83 719	272 673	54 485	356 564
_ Régularisation des sommes distribuables	5 395 915	1 129 992	6 664 257	1 456 461	8 581 604
_ Droits d' entrée					
b- Rachats					
_ Capital	-157 332 232	-46 871 314	-135 040 867	-40 257 786	-187 965 766
Régularisation des sommes non distribuables de -l'exercice	-507 210	-155 822	-223 850	-45 592	-337 345
_ Régularisation des sommes distribuables	-5 396 826	-1 208 293	-5 191 840	-1 219 487	-7 306 130
_ Droit de sortie					
VARIATION DE L ACTIF NET	-17 377 014	-838 361,416	27 539 188	9 695 727	24 535 585
AN 4- <u>ACTIF NET</u>					
a- en début d'exercice	152 495 479	135 956 827	127 959 895	145 803 356	127 959 895
b- en fin d'exercice	135 118 465	135 118 465	155 499 083	155 499 083	152 495 479
AN 5- <u>NOMBRE D'ACTION (ou de part)</u>					
a- en début d'exercice	1 410 500	1 284 614	1 181 295	1 378 539	1 181 295
b- en fin d'exercice	1 263 485	1 263 485	1 454 371	1 454 371	1 410 500
VALEUR LIQUIDATIVE	106,941	106,941	106,918	106,918	108,114
AN6- TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	3,05%	2,03%	3,19%	1,09%	4,30%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêté au 30/09/2007 (unité= DT)

1/REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 30-09-2007 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 éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2/1 EVALUATION DES AUTRES PLACEMENTS

Les placements en obligations et valeurs assimilées demeurent évalués à leur prix d'acquisition ; il en est de même pour les placements monétaires.

Il est à noter qu'à partir du 12/12/2006, la société procède à l'amortissement de la sur côte constatée lors de l'acquisition des BTA au prorata des intérêts courus de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

2/2 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- PORTEFEUILLE –TITRE

DESIGNATION DU TITRE	NRE/TITRE	Coût d'acq.	Val au 30/09/2007	% ACTIF NET	% K emetteur
OBLIGATIONS DE SOCIETES:					
AFRICA 2003 7.3%	10 000	600 000	601 475	0,45%	10,00%
AIL 2005 6.5% TR A	5 000	300 000	302 003	0,22%	5,00%
AIL 2005 6.5% TR B	4 000	240 000	241 603	0,18%	4,00%
AIL 2007 6,875%	10 000	1 000 000	1 002 104	0,74%	10,00%
AMEN LEASE 2001/1 B	500	20 000	20 112	0,01%	0,50%
AMEN LEASE 02/1 7,5%	2 500	110 000	116 182	0,09%	1,67%
AMEN LEASE 2001/1 A	500	8 000	8 039	0,01%	0,50%
AMEN BANK 2006	30 000	3 000 000	3 100 185	2,29%	7,50%
ATB 2007/1	50 000	5 000 000	5 102 016	3,78%	10,00%
				0,00%	2,00%
ATL 04/1 7,25% 16/8	21 900	876 000	882 386	0,65%	1,46%
ATL 2002/1 7,4% 15/10	5 460	109 200	115 417	0,09%	3,64%
ATL 2003/1 7,4%	1 000	39 415	40 709	0,03%	0,68%
ATL 2004/2 7%	14 000	840 000	863 649	0,64%	9,33%
ATL 2006/1 6.5%	30 000	3 000 000	3 046 033	2,25%	3,33%
ATL 2007/1 6,5%	30 000	3 000 000	3 013 213	2,23%	10,00%
BH1 TMM+1,25%	2 000	80 000	83 116	0,06%	0,33%
BIAT2002 TMM+1% 10/12	7 500	450 000	468 267	0,35%	1,50%
BTEI 2004 TMM + 1.25% 25/06	10 000	800 000	811 115	0,60%	5,00%
BTKD 2002 7,4% 19/11	1 000	20 000	21 022	0,02%	0,50%
BTKD 2006 6.25%	35 000	3 500 000	3 637 603	2,69%	8,75%
CIL 2002/2 TMM+1,25%	1 500	60 000	60 128	0,04%	1,00%
CIL 2002/2 7,5 %	1 500	60 000	60 148	0,04%	1,00%
CIL 2002/3 7,5% 31/03	1 000	60 000	61 810	0,05%	0,83%
CIL 2002/3 TMM+1,25% 31/03	1 000	60 000	61 565	0,05%	0,83%
CIL 2004/2 7% 5ans	15 000	900 000	925 338	0,68%	10,00%
CIL 2005/1 7% 7 ans	15 000	1 500 000	1 581 008	1,17%	10,00%
ELMOURADI 7.25%	4 000	320 000	325 730	0,24%	0,67%
ELWIFAK LEAS06/1 6.5%	2 000	160 000	162 114	0,12%	4,00%
ELMOURADI 2005 6.5%	2 000	200 000	202 842	0,15%	0,63%
GEN LEASING 7.5% 2003/01	3 000	180 000	181 859	0,13%	3,00%
G LEASING 02/1 10/07	3 000	120 000	121 633	0,09%	3,00%
GEN LEASING 7.5% 2003/02	1 400	112 000	116 094	0,09%	1,40%
GEN LEASING 7.25% 2004/01	15 000	900 000	937 367	0,69%	1,67%
HOURIA 2000	2 500	125 000	127 433	0,09%	1,74%
JERBA MENZEL 2001	1 500	150 000	153 634	0,11%	2,86%
PALM MARINA 2001	1 500	30 000	30 680	0,02%	2,14%
SALIMA CLUB 7.5%	3 000	180 000	183 069	0,14%	0,50%
SOTUVER 2002 TMM+2%	6 000	600 000	618 238	0,46%	10,00%
TUN LEASING 2006/1 6.5%	10 000	1 000 000	1 045 589	0,77%	6,67%
TL 2003/1	5 000	200 000	207 893	0,15%	5,00%
TL 2004/1	17 196	687 840	704 974	0,52%	11,46%
TL 2004/2 7%	19 500	1 170 000	1 202 939	0,89%	3,00%
TL 2005/1 7% 5 ans	10 000	800 000	841 486	0,62%	6,67%
TOUTA 2002 7,5% 24/09	2 000	80 000	80 079	0,06%	3,33%
unifactor 05/1 6,5 % B	15 000	900 000	903 836	0,67%	7,50%
unifactor 06 TMM + 1%	14 000	1 400 000	1 458 362	1,08%	14,00%
UTL2005/1 7% 7 ans	15 000	1 500 000	1 500 230	1,11%	15,00%
UTL2004 7% 7 ans	10 000	1 000 000	1 028 153	0,76%	10,00%
TOTAL	467 956	37 447 455	38 360 475,436	28,39%	

TITRES SICAV	NRE/TITRE	Coût d'acq.	Val au 30/09/2007	% ACTIF NET
SICAV ENTREPRISE	9 299	951 003	958 392	0,71%
Fidélity Oblig SICAV	9 750	1 000 097	1 021 420	0,76%
AXIS TRESORERIE	11 000	1 160 332	1 155 308	0,86%
GO SICAV	15 980	1 648 460	1 641 641	1,21%
UNIVERS OBLIGATAIRE SICAV	17 322	1 803 513	1 797 712	1,33%
FCP SALAMETT PLUS	1 860	18 666	19 138	0,01%
FCP SALAMETT CAP	12 000	122 024	123 204	0,09%
TOTAL	77 211	6 704 096	6 716 815	4,97%

PLACEMENT BTA	NRE/TITRE	Coût d'acq.	Val au 30/09/2007	% ACTIF NET
BTA MARS 2009 6,5%	7 191	7 287 026	7 498 067	5,55%
BTA MAI 2022 6,9%	6 000	5 841 226	5 972 799	4,42%
BTA FEV 2015 7%	15 000	15 310 433	15 848 954	11,73%
BTA AVR 2014 7,5%	2 200	2 310 811	2 372 652	1,76%
BTA 6% MARS 2012	7 760	7 682 241	7 886 340	5,84%
BTA 6,1% OCT 2013	18 081	17 667 870	18 526 049	13,71%
TOTAL	30 391	56 099 607	58 104 860	43,00%

FONDS COMMUNS DE CREANCES	NRE/TITRE	Coût d'acq.	Val au 30/09/2007	% ACTIF NET
FCC BIAT Credimmo1 PP1	3 500	2 661 068	2 677 960	1,98%
FCC BIAT Credimmo1 PP2	1 500	1 500 000	1 510 047	1,12%
FCC BIAT Credimmo2 PP1	2 800	2 676 635	2 693 342	1,99%
FCC BIAT Credimmo2 PP2	2 200	2 200 000	2 214 276	1,64%
TOTAL	5 000	9 037 702	9 095 626	6,73%

TOTAL PORTEFEUILLE TITRES		109 288 860	112 277 776	83,10%
----------------------------------	--	--------------------	--------------------	---------------

AC-2 PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

BILLETTS DE TRESORERIE				
CIL	2 000	2 000 000	2 032 516	1,50%
TL	3 000	3 000 000	3 044 690	2,25%
SEPT	650	513 764	590 435	0,44%
SEPT	600	494 415	568 691	0,42%
SEPT	600	516 694	594 832	0,44%
SOMOCER	50	49 024	49 984	0,04%
SOMOCER	50	48 945	49 903	0,04%
SOMOCER	50	48 866	49 822	0,04%
SOMOCER	50	48 788	49 741	0,04%
SOMOCER	50	48 710	49 661	0,04%
TFACTORING	1 000	981 165	988 296	0,73%
TOTAL	8 200	7 750 372	8 068 570	5,97%

DISPONIBILITES				
Placement à terme ATB		12 000 000	12 047 453	8,92%
Compte courant		2 255 623	2 353 352	1,74%
TOTAL		14 255 623	14 400 805	10,66%

TOTAL PLACEMENTS MONETAIRES & DISPONIBILITES		22 005 995	22 469 374	16,63%
---	--	-------------------	-------------------	---------------

AC-3 CREANCES D'EXPLOITATION

Les créances d'exploitation sont composées des échéances impayées des billets de trésorerie émis par CDS et FLEXORPINT et s'élèvent au 30 septembre 2007 à un montant net de 756 675 DT.

EN effet, SANADETT SICAV a procédé en date du 20 décembre 2006 à la passation en perte du dernier coupon de l'emprunt CDS 2001 d'un montant de 281 517 dinars pour le calcul de la Valeur Liquidative. A l'occasion du remboursement de la dite échéance de l'emprunt CDS en date du 01/02/2007, SANADETT SICAV a réservé le même montant majoré des intérêts de retard en perte. Cette mesure a été prise par précaution à toute défaillance des Billets de Trésorerie du groupe AFFES.

En outre, il y'a lieu de signaler que SANADETT SICAV a procédé à partir du 02 janvier 2007 à la constitution de charges supplémentaires couvrant le risque Groupe Affes dont les montants sont détaillés ci-après:

Encours Groupe CDS au 30 septembre 2007

CDS	1 300 000
FLEXO-PRINT	500 000
TOTAL	1 800 000

Charges constituées jusqu'au 30 septembre 2007	1 043 325
Reliquat a constituer	756 675

PR1-Note sur les revenus des obligations et valeurs assimilées :

PR1-Note sur les revenus des obligations et valeurs assimilées	01/01/2007	01/01/2006
	30/09/2007	30/09/2006
Revenus des titres OPCVM	344 061	300 985
Revenus des obligations	1 601 125	1 043 740
Revenus des autres valeurs	2 128 895	1 616 414
TOTAL	4 074 081	2 961 138

PR2-Note sur les Revenus des placements monétaires :

PR2-Note sur les Revenus des placements monétaires	01/01/2007	01/01/2006
	30/09/2007	30/09/2006
* Revenu des Billets de Trésorerie	935 721	1 543 729
Revenu des BTC	0	15 065
Revenu des autres Placements monétaires	695 140	983 874
TOTAL	1 630 862	2 542 668

CP1- le capital

Les mouvements sur le capital au cours du 3^{ème} trimestre de l'exercice 2007 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 30/06/2007</u>	
Montant	132 887 366
Nombre de titres	1 284 614
Nombre d'actionnaires	974

<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	44 682 007
Nombre de titres émis	431 226
Nombre d'actionnaires nouveaux	119

<u>Rachats effectués</u>	
Montant	46 871 314
Nombre de titres rachetés	452 355
Nombre d'actionnaires sortants	97

<u>Autres effets s/capital</u>	
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	611 167
Régularisation des sommes non distribuables	-72 103
Variation des plus ou moins Values potentielles sur titres	139 116

<u>Capital au 30/09/2007</u>	
Montant	131 376 238
Nombre de titres	1 263 485
Nombre d'actionnaires	996

CP2- Sommes distribuables :

<u>CP2- Sommes distribuables</u>	01/01/2007	01/01/2006
	30/09/2007	30/09/2006
Résultats distribuables	3 716 500	5 159 607
TOTAL	3 716 500	5 159 607

AUTRES INFORMATIONS :

4/ AUTRES INFORMATIONS	01/01/2007	01/01/2006
	30/09/2007	30/09/2006
Revenus des placements	5 704 943	5 503 807
Charges de gestion des placements	664 166	626 367
Revenu net des placements	5 040 777	4 877 440
Autres charges	915 781	148 166
Résultat d'exploitation	4 124 996	4 729 274
Régularisation du résultat d'exploitation	-408 496	430 332
Sommes distribuables de la période	3 716 500	5 159 607
Régularisation du résultat d'exploitation	408 496	-430 332
Frais de négociation		0
Variation des plus ou moins Values potentielles /Titres	-139 430	-65 094
Plus Values réalisées sur cession de titres	622 465	-53 090
Résultat net de la période	4 608 032	4 611 090
Nombre d' Actions	1 263 485	1 454 371
Résultat par Action	3,647	3,171

CH1-Charges de gestion des Placements :

CH1-Charges de gestion des Placements	01/01/2007	01/01/2006
	30/09/2007	30/09/2006
Rémunération du gestionnaire		
La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et financière de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.5% HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.		
Les honoraires de l' AFC	663 283	625 484
Rémunération du dépositaire		
La fonction du dépositaire est confiée a l'ATB . En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 1180 TTC l'an.		
Les honoraires de l'ATB	883	883