Sogécapital Gestion

الشركة العامة
SOCIETE GENERALE

EXERCICE CLOS LE **30/09/2024**

HORIZON DISTRIPERF

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : HORIZON DISTRIPERF
Gestionnaire : Sogécapital Gestion
Forme juridique : FCP
ICE : 002579748000079
Classification de l'OPCVM : Diversifié
Politique d'affectation des résultats : Mixte

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

L'OPCVM sera investi à hauteur de 60% sans les atteindre, de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, certificats d'investissements et droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM Obligations, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances.
Par ailleurs le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions règlementaires en vigueur.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L ACTIVITE SUR LE SEMESTRE

Le fonds Horizon Distribperf a réalisé une performance, entre le 30/09/2024 et le 29/09/2023, de 12,47% contre 10,82% pour son benchmark. Cette performance est portée par un contexte économique favorable lié aux chantiers de la coupe du monde, atténuation des pressions inflationnistes et le déclenchement du cycle de baisse des taux directeurs européens et américains.

ACTIF

ACTIF	30/09/2024	30/09/2023
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	**196.694.725,74**	**146.584.976,23**
ACTIONS	82.948.030,55	38.911.379,85
OBLIGATIONS	13.935.719,41	10.370.282,24
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3.017.923,20	
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	82.143.782,81	86.799.941,64
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	14.649.269,77	10.503.372,50
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	**853.720,68**	**5.545,09**
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	853.720,68	5.545,09
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL		
ETAT DEBITEURS		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	-	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G	**197.548.446,42**	**146.590.521,32**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (H)	**40.504,52**	**71.430,34**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	40.504,52	71.430,34
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = H	**40.504,52**	**71.430,34**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**197.588.950,94**	**146.661.951,66**

PASSIF

PASSIF	30/09/2024	30/09/2023
CAPITAL (A)	**165.245.427,51**	**124.956.887,06**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	129.578.087,73	126.247.338,71
EMISSIONS ET RACHATS	24.862.267,87	5.153.139,53
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	68.718,86	40.969,82
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	12.572.628,16	-4.621.200,67
FRAIS DE NEGOCIATION	-418.881,59	-164.089,74
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	-1.417.393,52	-1.699.270,59
REPORT A NOUVEAU (B)	7.059.527,90	3.704.329,01
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**4.191.223,47**	**2.394.887,15**
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	**5.531.822,38**	**4.716.604,54**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**182.028.001,26**	**135.772.707,76**
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	**14.646.713,56**	**10.498.285,58**
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	14.646.713,56	10.498.285,58
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	**442.888,80**	**-**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	442.888,80	
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	**471.347,32**	**390.958,32**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	471.347,32	390.958,32
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**15.560.949,68**	**10.889.243,90**
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (K)	**-**	**-**
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = K	**-**	**-**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**197.588.950,94**	**146.661.951,66**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

OPTION COUPON ENCAISSE ☐ COUPON COURU ☒

	30/09/2024	30/09/2023
Produits sur opérations financières (A)	**7.076.241,00**	**6.379.882,22**
Produits sur opérations financières de portefeuille	**7.076.126,88**	**6.360.973,97**
PRODUITS SUR ACTIONS	2.298.945,23	1.380.169,73
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	568.685,56	555.279,48
PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	11.571,90	257.991,82
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	4.196.924,19	4.167.532,94
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	**114,12**	**18.908,25**
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	114,12	18.908,25
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	**333.349,30**	**212.789,67**
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	**-**	**-**
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	**333.349,30**	**212.789,67**
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		103,89
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	333.349,30	212.685,78
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	**6.742.891,70**	**6.167.092,55**
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	**-**	**-**
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	**1.584.026,20**	**1.372.183,86**
CHARGES EXTERNES	113.363,60	98.202,73
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	1.470.662,60	1.273.981,13
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	**5.158.865,50**	**4.794.908,69**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	**372.956,88**	**-78.304,15**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	372.956,88	-78.304,15
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	**-**	**-**
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**5.531.822,38**	**4.716.604,54**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
ACTIONS	**82.948.030,55**	**38.911.379,85**	**2.298.945,23**	**1.380.169,73**
ACTIONS COTEES	82.948.030,55	38.911.379,85	2.298.945,23	1.380.169,73
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**13.935.719,41**	**10.370.282,24**	**568.685,56**	**555.279,48**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	13.935.719,41	10.370.282,24	568.685,56	555.279,48
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**3.017.923,20**		**11.571,90**	**257.991,82**
BILLETS DE TRESORERIE				5.890,00
CERTIFICATS DE DEPOT				194.541,52
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	3.017.923,20		11.571,90	57.560,30
TITRES D'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
ACTIONS SICAV			0,00	0,00
PARTS FCP			0,00	0,00
BONS DU TRESOR	**82.143.782,81**	**86.799.941,64**	**4.196.924,19**	**4.167.532,94**
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	**14.649.269,77**	**10.503.372,50**	**114,12**	**18.908,25**
TITRES DONNES EN PENSION	14.649.269,77	10.503.372,50		
TITRES RECUS EN PENSION			114,12	18.908,25
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**196.694.725,74**	**146.584.976,23**	**7.076.241,00**	**6.379.882,22**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
COMPTE A VUE				
COMPTE A TERME	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	-	-	-	-

NEANT

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	149.307,15	125.251,15
Valeur liquidative de fin de période	1.219,15	1.084,00

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEUR (D)	**853.720,68**		**853.720,68**	
COUPON A RECEVOIR				
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	853.720,68		853.720,68	
OPERATEURS DEBITEURS				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)				
ACTIONNNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)				
PERSONNEL DEBITEUR				
ETAT DEBITEUR				
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF				
DEPOTS A TERME	-		-	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

	30/09/2024	30/09/2023
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	40.504,52	71.430,34
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	**40.504,52**	**71.430,34**

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	**442.888,80**	**0,224%**			**442.888,80**	**0,224%**		
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-				-			
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	442.888,80	0,224%			442.888,80	0,224%		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-				-			
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS	-				-			
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**471.347,32**	**0,239%**			**471.347,32**	**0,239%**		
PERSONNEL CREDITEUR	-				-			
ORGANISMES SOCIAUX	-				-			
ETAT CREDITEUR	-				-			
AUTRES CREDITEURS	-				-			
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	471.347,32	0,239%			471.347,32	0,239%		
EMPRUNTS A TERME					-			

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	30/09/2024	30/09/2023
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL		

NEANT

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	**2.111.839,61**	**1.196.480,04**	**328.429,40**	**1.518.602,30**
ACTIONS COTEES	2.111.839,61	1.196.480,04	328.429,40	1.518.602,30
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**-**	**-**	**-**	**123.503,23**
OBLIGATIONS ORDINAIRES				123.503,23
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**-**	**-**	**2.095,50**	**272.569,42**
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT			2.095,50	137.621,32
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				134.948,10
TITRES D'OPCVM	**-**	**-**	**-**	**-**
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP				
BONS DU TRESOR	**119.136,96**	**2.451.890,05**	**173.890,59**	**289.011,13**
BONS DU TRESOR	119.136,96	2.451.890,05	173.890,59	289.011,13
AUTRES TITRES	**-**			
AUTRES TITRES				
TOTAL	**2.230.976,57**	**3.648.370,09**	**504.415,49**	**2.203.686,08**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
RESULTATS A AFFECTER	**8.420.933,55**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**8.420.933,55**
DECISION DU 15/12/2023			
REPORT A NOUVEAU	3.704.329,01	CAPITAL	
COMPTES DE REGULARISATION		DIVIDENDES	1.361.405,65
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	7.059.527,90
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4.716.604,54	AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	**8.420.933,55**	**TOTAL**	**8.420.933,55**

POLITIQUE DE L'OPCVM :

DISTRIBUTION [X]
CAPITALISATION [X]
AUTRES (à préciser) [ ]

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/Quantité
Pensions livrées	14.646.713,56
Actif Net	182.028.001,26
Nombre d'actions ou de parts	149.307,15

SOCIETE DE GESTION

SOGECAPITAL GESTION
55, Bd. Abdelmoumen
CASABLANCA
Tél : 05 22 43 98 10
Fax : 05 22 26 40 26

SOCIETE GENERALE

SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUES
Département Titres

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	30/09/2024	30/09/2023	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**6.742.891,70**	**6.167.092,55**	**575.799,15**	**-**
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**5.158.865,50**	**4.794.908,69**	**363.956,81**	**-**
RESULTAT A AFFECTER (A)	**5.531.822,38**	**4.716.604,54**	**815.217,84**	**-**
PRODUITS CAPITALISES (B)	**19.493.524,26**	**1.520.535,37**	**17.972.988,89**	**-**
Commissions de souscriptions et de rachats	68.718,86	40.969,82	27.749,04	-
Plus Values réalisées	2.230.976,57	504.415,49	1.726.561,08	-
Augmentation des différences d'estimations	17.193.828,83	975.150,06	16.218.678,77	-
Augmentation des différences de change			-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	**4.067.251,68**	**2.367.775,82**	**-**	**1.699.475,86**
Moins Values réalisées	3.648.370,09	2.203.686,08	-	1.444.684,01
Diminution des différences d'estimations	-		-	-
Frais de négociation	418.881,59	164.089,74	-	254.791,85
Diminution des différences de change			-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**15.426.272,58**	**-847.240,45**	**16.273.513,03**	**-**
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**20.958.094,96**	**3.869.364,09**	**17.088.730,87**	**-**
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**25.297.198,54**	**4.092.063,56**	**21.205.134,98**	**-**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	31.503.350,33	15.279.471,68	16.223.878,65	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	4.844.746,14	9.801.373,47	4.956.627,33	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	1.361.405,65	1.386.034,65	24.629,00	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**135.772.707,76**	**127.811.280,11**	**7.961.427,65**	**-**
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**182.028.001,26**	**135.772.707,76**	**46.255.293,50**	**-**

Tableau d'analyse de la valeur liquidative DESIGNATION	30/09/2024	30/09/2023	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.219,15	1.084,00	135,15	-
Résultat à affecter (A)	5.531.822,38	4.716.604,54	815.217,84	-
Actif net de clôture (B)	182.028.001,26	135.772.707,76	46.255.293,50	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	149.307,15	125.251,15	24.056,00	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.219,15	1.084,00	135,15	-
Dont part capital (B - A) / C	1.182,10	1.046,35	135,75	-
Dont part revenu (A / C)	37,05	37,65	-	0,60

INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30/09/2024

Emetteurs	Code DC 2	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif
ADI	MA0000011819	ADI	6.117	323,00	1.975.791,00	1,00
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	248	3.805,00	943.640,00	0,48
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	3.010	1.071,00	3.223.710,00	1,63
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI	2.481	497,00	1.233.057,00	0,62
ATLANTA	MA0000011710	ATLANTA	1	139,95	139,95	0,00
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000012445	ATTIJARIWAFA BANK	32.785	543,00	17.802.255,00	9,01
AUTO HALL	MA0000010969	AUTO HALL	12.842	72,50	931.045,00	0,47
BANK OF AFRICA	MA0000012437	BANK OF AFRICA	7.458	193,00	1.439.394,00	0,73
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP	16.973	287,90	4.886.526,70	2,47
BMCI	MA0000010811	BMCI	494	610,00	301.340,00	0,15
CFG	MA0000012627	CFG BANK	13.480	188,00	2.534.240,00	1,28
CIH BANK	MA0000011454	CIH	4.875	408,00	1.989.000,00	4,12
	MA0000093650	Oblig SUB CIH 18/05/2018 4.02% 10A	60	102.424,10	6.145.446,00	
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMAR	2.349	1.800,00	4.228.200,00	2,14
CMT	MA0000011793	CMT	200	1.621,00	324.200,00	0,16
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	11.489	190,80	2.192.101,20	1,11
CREDIT DU MAROC	MA0000010381	CDM	1.182	891,20	1.053.398,40	0,69
	MA0000093858	Oblig SUB CDM 17/12/2018 4.05% 10A	3	104.656,62	313.969,86	
DOUJA PROMOTION ADDOHA	MA0000011512	ADDOHA	47.454	39,25	1.862.569,50	0,94
ETAT MAROCAIN	MA0002007922	BDT 05-06-06 5.15% 20A	139	105.390,43	14.649.269,77	48,99
	MA0002007740	BDT 02/01/2006 20A 5.95%	103	108.234,90	11.148.194,70	
	MA0002018655	BDT 31/07/2024 3.55% 10A	100	102.412,14	10.241.214,00	
	MA0002017921	BDT 4.20% 16/01/2023 10A	90	108.431,16	9.758.804,40	
	MA0002013318	BDT 5.45% 06/08/2014 / 15A	75	111.735,81	8.380.185,75	
	MA0002018226	BDT 14/03/2024 4.75% 15A	53	119.553,19	6.336.319,07	
	MA0002018085	BDT 20/03/2023 4.90% 15A	50	116.131,91	5.806.595,50	
	MA0002017939	BDT 16/01/2023 4.75% 20A	50	112.341,19	5.617.059,50	
	MA0002018093	BDT 20/03/2023 5.50% 30A	40	126.250,77	5.050.030,80	
	MA0002013441	BDT du 19022015 a 20 ans 5,65%	40	123.657,34	4.946.293,60	
	MA0002018374	BDT 02/01/2024 4% 10A	40	108.798,59	4.351.943,60	
	MA0002018366	BDT 02/01/2024 4.60% 20A	40	112.722,68	4.508.907,20	
	MA0002009936	BDT 01032010 4.20% 15A	30	103.013,90	3.090.417,00	
	MA0002010934	BDT 4.40% 19/04/2012 /15A	20	105.658,65	2.113.173,00	
	MA0002013177	BDT 16/04/2014 5.60% 15A	7	113.520,67	794.644,69	
HPS	MA0000012619	HPS	3.197	546,10	1.745.881,70	0,88
HYPER SA (LABEL VIE)	MA0000011801	LABEL VIE	720	4.480,00	3.225.600,00	1,63
IMMORENTE INVEST	MA0000012387	IMMORENTE INVEST	3	91,90	275,70	0,00
JET CONTRACTORS	MA0000012080	JET CONTRACTORS	1.935	980,00	1.896.300,00	0,96
LAFARGEHOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGEHOLCIM MAROC	2.680	1.880,00	5.038.400,00	2,55
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	610	2.758,00	1.682.380,00	0,85
MAROC TELECOM	MA0000011488	ITISSALAT AL-MAGHRIB	50.852	94,00	4.780.088,00	2,42
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	1.712	658,00	1.126.496,00	0,57
MUTANDIS	MA0000012395	MUTANDIS	5.695	299,00	1.702.805,00	0,86
OCP	MA0000095945	OBLIG SUB OCP 4.77% 14/12/2023	15	109.964,72	1.649.470,80	1,71
	MA0000095952	OBLIG SUB PERP OCP 5.49% 14/12/2023	10	114.936,51	1.149.365,10	
	MA0000095960	OBLIG SUB PERP OCP 5.94% 14/12/2023	5	117.095,85	585.479,25	
RISMA	MA0000011462	RISMA	3.278	219,80	720.504,40	0,36
SALAFIN	MA0000011744	SALAFIN	52	575,00	29.900,00	0,02
SOCIETE GENERALE	MA0000092579	OB SGMB 4.77% 29/06/2015 10A	40	102.299,71	4.091.988,40	2,07
SODEP-Marsa Maroc	MA0000012312	SODEP-Marsa Maroc	12.713	472,00	6.000.536,00	3,04
SOFAC CREDIT	MA0001009564	BSF SOFAC 22/08/2024 3.61% 5 A	30	100.597,44	3.017.923,20	1,53
SOTHEMA	MA0000012502	SOTHEMA	270	960,00	259.200,00	0,13
TAQA MOROCCO	MA0000012205	TAQA MOROCCO	574	1.450,00	832.300,00	0,42
TGCC	MA0000012528	TGCC	6.539	424,00	2.772.536,00	1,40
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL ENERGIES MARKETING MAROC	1.028	1.740,00	1.788.720,00	0,91
WAFA ASSURANCE	MA0000010928	WAFA ASSURANCE	539	4.500,00	2.425.500,00	1,23
Dépôt à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Liquidité 3					40.504,52	0,02
Autres actifs					853.720,68	0,43
Total actifs					197.588.950,94	100%

1 Arrêté au jour de calcul de la dernière VL pour les trois premiers trimestres de l'année et au 31 décembre pour le quatrième trimestre
2 Si non inscrit à DC, code à déterminer selon une démarche validée par le CDVM
3 Comptes financiers -Actif moins dépôt à terme >2ans

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

السعيدي وشركاؤه
مراقبو الحسابات

4, Place Maréchal - Casablanca - Maroc - Tel.: (212) 05 22 27 99 16 (4LG) / 05 22 29 54 29 - Fax: (212) 05 22 20 58 90

Aux porteurs de parts du
FCP " HORIZON DISTRIPERF "
Chez Sogécapital Gestion
55, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER OCTOBRE 2023 AU 30 SEPTEMBRE 2024

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « HORIZON DISTRIPERF », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints qui comprennent le bilan au 30 septembre 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 182 028 001,26 y compris un bénéfice à affecter de DH 5 531 822,38.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « HORIZON DISTRIPERF » au 30 septembre 2024 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilité de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de l'établissement de gestion du fonds commun de placement conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance à l'égard des états de synthèse

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultant de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le FCP ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du FCP.

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'établissement de gestion du FCP ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FCP à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Casablanca, le 16 décembre 2024

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associée

A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél : 05 22 27 99 16 - Fax : 05 22 20 58 90