

COMMUNICATION FINANCIÈRE ANNUELLE DÉCEMBRE 2024



- ◆ FCP CAM ACTIONS
- ◆ MAROGEST BONDS
- ◆ FCP MAROGEST SECUR RENDEMENT
- ◆ FCP CAM MONETAIRE
- ◆ FCP CAM OBLIGATIONS
- ◆ FCP CAM OBLIRENDEMENT
- ◆ FCP CAM OBLIBANQUES
- ◆ FCP MAROC CREANCES
- ◆ FCP CAM DYNAMIQUE
- ◆ SICAV MAROC CROISSANCE
- ◆ FCP CAM INVESTISSEMENTS
- ◆ FCP CAM TRESO PLUS
- ◆ FCP MAROC INSTITUTIONS
- ◆ FCP CAM EPARGNE
- ◆ FCP MSIN ACTIONS
- ◆ FCP MAROC RENDEMENT
- ◆ FCP MAROGEST CASH
- ◆ FCP CAM LIQUIDITE

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT Classification : ACTIONS Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT le FCP investira, en permanence, à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « actions » et liquidités, en actions, certificats d'investissement 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.

EVOLUTION DES MARCHES SUR LESQUELS L'OPCVM INVESTIT Le marché boursier Après une progression de 12,80% en 2023, le MASI a enchaîné en 2024 avec une performance remarquable de 21,13% profitant essentiellement d'une conjonction économique globalement favorable, des résultats solides des entreprises cotées et enfin de la baisse drastique des taux d'intérêt sur le marché obligataire.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE Grâce à sa stratégie d'investissement basée sur une approche dynamique de gestion du portefeuille, le FCP CAM ACTIONS a enregistré au titre de l'année 2024 une performance de 18,77 % contre 16,34% pour son indice de référence CFG 25. A fin 2024, la valeur liquidative du FCP s'est arrêtée à 133,48 DHS.

BILAN ACTIF

Table of assets (BILAN ACTIF) with columns for ACTIF, Exercice clos le 31/12/2024, and Exercice clos le 31/12/2023. Includes categories like IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A), IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B), and PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C).

BILAN PASSIF

Table of liabilities (BILAN PASSIF) with columns for PASSIF, Exercice clos le 31/12/2024, and Exercice clos le 31/12/2023. Includes categories like CAPITAL (A), REPORT A NOUVEAU (B), and CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I).

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table of income and expenses (COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Includes categories like Produits sur opérations financières (A), Charges sur opérations financières (B), and Frais de gestion (D).

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table of management balances (ETAT DES SOLDES DE GESTION) with columns for DESIGNATIONS, 31/12/2024 (A), 31/12/2023 (B), and VARIATIONS A-B. Includes categories like RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES and CHARGES CAPITALISEES (C).

TABLEAU DES CREANCES

Table of receivables (TABLEAU DES CREANCES) with columns for CREANCES, TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, and ECHUES NON RECOUVRES. Includes categories like OPERATEURS DEBITEURS and BANQUES (SOLDES CREDITEURS).

TABLEAU DES DETTES

Table of liabilities (TABLEAU DES DETTES) with columns for DETTES, TOTAL, %, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, and ECHUES ET NON PAYEES. Includes categories like OPERATEURS CREDITEURS and BANQUES (SOLDES CREDITEURS).

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table of financial assets (COMPTES FINANCIERS - ACTIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Includes categories like DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS) and SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table of financial liabilities (COMPTES FINANCIERS - PASSIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Includes categories like EMPRUNTS A TERME and SOCIÉTÉS DE BOURSE & AUTRES INTERMÉDIAIRES.

NEANT

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

Table of liquidation value analysis (Tableau d'analyse de la valeur liquidative) with columns for DESIGNATIONS, 31/12/2024 (A), 31/12/2023 (B), and VARIATIONS A-B. Includes categories like Valeur liquidative de clôture and Actif net de clôture (A).

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table of revenue analysis (TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS) with columns for CATEGORIES DE TITRES, PORTEFEUILLE DE CLOTURE, and DETAIL DES REVENUS. Includes categories like ACTIONS, BONS DE TRESOR, and TITRES D'OPCVM.

Table of financial revenues (Autres revenus financiers) with columns for 31/12/2024, 31/12/2023, 31/12/2024, and 31/12/2023. Includes categories like Comptes à terme and Autres produits sur opérations financières.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Table showing the evolution of the number of shares and liquidation value of OPCVMs with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Includes categories like Nombre d'actions ou de parts en circulation and Valeur liquidative de fin de période.

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Table of realized gains and losses (DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES) with columns for PORTEFEUILLE TITRES, EXERCICE ACTUEL, EXERCICE PRECEDENT, PLUS VALUES, and MOINS VALUES. Includes categories like ACTIONS, BONS DE TRESOR, and TITRES D'OPCVM.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table of result allocation (TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS) with columns for RESULTATS A AFFECTER, MONTANT, AFFECTATION DES RESULTATS, and MONTANT. Includes categories like DECISION DU 21/03/2024 and REPORT A NOUVEAU.

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTRIBUTION X CAPITALISATION AUTRE

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table of additional information related to the inventory of assets (COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS) with columns for Montant / Quantité, Titres détenus en pension, and Actif Net.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Report of the Auditor (RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES) by A. SAADI ET ASSOCIES. Includes sections for Responsabilité de l'Auditeur, Fondement de l'opinion, and Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance.

FCP MAROGEST BONDS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Classification : OBLIGATIONS MOYEN ET LONG TERME
Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION



POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP sera investi en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «obligations moyen et long terme», créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Le FCP pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

EVOLUTION DES MARCHES SUR LESQUELS L'OPCVM INVESTIT

Profitant de la politique d'assouplissement monétaire de la banque centrale matérialisée par deux baisses du taux directeur de 25 pbs chacune en juin et décembre et d'une amélioration du déficit budgétaire grâce à l'évolution des recettes fiscales et à la diversification des sources de financement du Trésor, les taux d'intérêt ont accusé en 2024 une baisse importante par rapport à l'année 2023. Ainsi, pour les maturités Court Moyen Terme, cette baisse a atteint respectivement en moyenne 47 pbs et 66 pbs tandis que pour les maturités long terme, la baisse a été en moyenne de 76 pbs.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Nouvellement créé en mars 2024, FCP MAROGEST BONDS a été implémenté dans un contexte baissier des taux d'intérêt. Cette baisse a davantage été amplifiée par l'assouplissement monétaire opéré par la Banque Centrale en juin et décembre 2024. Dans ces conditions, et depuis le calcul de sa première Valeur Liquidative, le fonds a affiché une performance de 4,04% contre une performance annuelle de 8,12% pour son indice de référence le MBI GLOBAL.

BILAN ACTIF

Table of assets including Immobilisations corporelles nettes, Immobilisations financières, and various financial instruments.

BILAN PASSIF

Table of liabilities including Capital, Comptes de régularisation, and various financial instruments.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table of income and expenses including products from financial operations, charges on operations, and management fees.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table showing management balances with columns for designations, 31/12/2024 (A), 31/12/2023 (B), and variations.

TABLEAU DES CREANCES

Table of receivables including operators, coupons, and various financial instruments.

TABLEAU DES DETTES

Table of liabilities including operators, coupons, and various financial instruments.

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table of financial assets including deposits and other financial instruments.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table of financial liabilities including loans and other financial instruments.

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

Table analyzing liquidation value with columns for designations, 31/12/2024 (A), 31/12/2023 (B), and variations.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table of revenue analysis categorized by titles, with columns for categories, exercise clos, and details of revenues.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Detailed inventory table of assets with columns for issuer, code DC, designation, quantity, and valuation.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Table showing the evolution of the number of shares and liquidation value of OPCVMs.

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Detailed table of realized gains and losses on the portfolio of titles.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table showing the allocation of results, including decision on reporting and distribution.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table providing additional information related to the asset inventory.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Professional report from A. SAIDI ET ASSOCIES, Commissaire aux Comptes, detailing the audit of the financial statements.

FCP MAROGEST SECUR RENDEMENT



EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Classification : OBLIGATIONS MOYEN ET LONG TERME
Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP sera investi en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « obligations moyen et long terme », créances représentatives des opérations de pension qui l'effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. Le FCP pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

EVOLUTION DES MARCHES SUR LESQUELS L'OPCVM INVESTIT

Profitant de la politique d'assouplissement monétaire de la banque centrale matérialisée par deux baisses du taux directeur de 25 pbs chacune en juin et décembre et d'une amélioration du déficit budgétaire grâce à l'évolution des recettes fiscales et à la diversification des sources de financement du Trésor, les taux d'intérêt ont accusé en 2024 une baisse importante par rapport à l'année 2023. Ainsi, pour les maturités Court Moyen Terme, cette baisse a atteint respectivement en moyenne 47 pbs et 66 pbs tandis que pour les maturités long terme, la baisse a été en moyenne de 76 pbs.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Nouvellement créé en mars 2024, le portefeuille du FCP MAROGEST SECUR RENDEMENT a été implémenté dans un contexte baissier des taux d'intérêt. Cette baisse a davantage été amplifiée par l'assouplissement monétaire opéré par la Banque Centrale en juin et décembre 2024. Dans ces conditions, et depuis le calcul de sa première Valeur Liquidative (MARS 2023), le fonds a affiché une performance de 6,13% contre une performance annuelle de 8,12% pour son indice de référence le MBI GLOBAL.

BILAN ACTIF

Table of assets (Bilan Actif) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like Immobilisations corporelles nettes, Immobilisations financières, and Total Général.

NEANT

BILAN PASSIF

Table of liabilities (Bilan Passif) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like Capital, Comptes de régularisation, and Total Général.

NEANT

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table of income and expenses (Compte de Produits et Charges) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like Produits sur opérations financières, Charges sur opérations financières, and Résultat net.

NEANT

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table of management balances (Etat des Soldes de Gestion) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023. Shows variations in assets and liabilities.

NEANT

TABLEAU DES CREANCES

Table of receivables (Tableau des Créances) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like Créances, Opérateurs débiteurs, and Déposants à terme.

NEANT

TABLEAU DES DETTES

Table of liabilities (Tableau des Dettes) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like Dettes, Opérateurs créditeurs, and Emprunts à terme.

NEANT

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table of financial assets (Comptes Financiers - Actif) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023.

NEANT

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table of financial liabilities (Comptes Financiers - Passif) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023.

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

Table analyzing liquidation value (Tableau d'analyse de la valeur liquidative) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023.

NEANT

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table of revenue analysis (Tableau d'Analyse des Revenus) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023. Shows revenue breakdown by category.

NEANT

INVENTAIRE DES ACTIFS

Table of assets inventory (Inventaire des Actifs) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023. Lists various assets and their values.

*0 en BDC

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Table showing the evolution of the number of shares and liquidation value of OPCVMs for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023.

NEANT

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Table detailing realized gains and losses (Detail des Plus-ou-Moins Values Réalisées) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023.

NEANT

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table of result distribution (Tableau d'Affectation des Résultats) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023.

NEANT

POLITIQUE DE L'OPCVM
DISTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table providing additional information related to the assets inventory for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Comprehensive audit report (Rapport du Commissaire aux Comptes) for the period ending 31/12/2024 and 31/12/2023, including sections on responsibility, opinion, and findings.

FCP CAM MONETAIRE EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT Classification : MONETAIRE Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La politique d'investissement cherche à offrir aux porteurs de parts une valorisation de leur trésorerie comparable à celle du marché monétaire. Les actifs du FCP sont investis en permanence à hauteur de 50% au moins, hors titres d'OPCVM "monétaire" et liquidité, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an tout en respectant la réglementation en vigueur.

EVOLUTION DES MARCHES SUR LESQUELS L'OPCVM INVESTIT

Grandement impactée par l'augmentation de l'encours de la monnaie fiduciaire, la situation de la liquidité bancaire a poursuivi sa détérioration durant l'année 2024 malgré le renforcement des avoirs en devises. En chiffres, le besoin de liquidité des banques s'est établi à 123 Mrds de DH en moyenne pendant l'année 2024 contre 84 Mrds enregistré en 2023. Sur un autre registre, et face à une inflation en décelération et une croissance économique fragilisée, la banque centrale marocaine a marqué un revirement stratégique de sa politique monétaire, décidant de réduire son taux directeur de 25 pts pour une première fois en juin avant de le réduire une deuxième fois de 25 pts en décembre en le ramenant à 2,50%.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

L'allocation optimisée des actifs du FCP en alternant entre dette privée de bonne signature et dette publique a permis d'améliorer la performance dans un contexte de baisse des taux d'intérêt. Ainsi, le FCP CAM MONETAIRE a terminé l'année sur une performance de 3,25 % largement supérieure à celle de son indice de référence (70 % Repo + 30 % MBI CT) qui s'est établi à 3%.

BILAN ACTIF

Table of assets (BILAN ACTIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Rows include Immobilisations corporelles nettes, Immobilisations financières, Portefeuille titres acheteur, etc.

BILAN PASSIF

Table of liabilities (BILAN PASSIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Rows include Capital, Comptes de régularisation, Opérations de bourse, etc.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Income Statement (COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Rows include Produits sur opérations financières, Charges sur opérations financières, etc.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Statement of Financial Position (ETAT DES SOLDES DE GESTION) with columns for 31/12/2024 (A), 31/12/2023 (B), and Variations A-B. Rows include Résultat net de l'exercice, Comptes financiers, etc.

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

Table analyzing liquidation value (Tableau d'analyse de la valeur liquidative) with columns for Désignations, 31/12/2024 (A), 31/12/2023 (B), and Variations A-B.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Revenue Analysis Table (TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS) with columns for Catégories de titres, Exercice clos le 31/12/2024, Exercice clos le 31/12/2023, and Détail des revenus.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Table showing the evolution of the number of shares and liquidation value of OPCVMs (EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM).

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Detailed table of realized gains and losses (DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES) with columns for Exercice Actuel and Exercice Précedent.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table of profit distribution (TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS) with columns for Montant and Affectation des résultats.

TABLEAU DES CREANCES

Table of receivables (TABLEAU DES CREANCES) with columns for Créances, Total, Plus d'un an, Moins d'un an, and Echues non recouvrées.

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table of financial assets (COMPTES FINANCIERS - ACTIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023.

TABLEAU DES DETTES

Table of liabilities (TABLEAU DES DETTES) with columns for Dettes, Total, Plus d'un an, Moins d'un an, and Echues non payées.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table of financial liabilities (COMPTES FINANCIERS - PASSIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Inventory of Assets (INVENTAIRE DES ACTIFS) table listing various assets with columns for Désignation, Quantité, Valorisation Unitaire, Valorisation Globale, and % par rapport au total actifs.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Supplementary information table (COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS) with columns for Montant / Quantité and rows for Titres donnés en pension, Actif net, and Nombre de parts.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Audit report (RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES) containing sections for Opinion, Responsabilité de la Direction et des responsables de la Gouvernance, and Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse.

FCP CAM OBLIBANQUES EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Classification : OBLIGATIONS COURT TERME
Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT
Le FCP investira au moins 90% de ses actifs, hors titres d'OPCVM «obligations court terme», en créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances émises ou garantis par l'Etat ou émis par les banques marocaines.

EVOLUTION DES MARCHES SUR LESQUELS L'OPCVM INVESTIT
Profitant de la politique d'assouplissement monétaire de la banque centrale matérialisée par deux baisses du taux directeur de 25 pb chacune en juin et décembre et d'une amélioration du déficit budgétaire grâce à l'évolution des recettes fiscales et à la diversification des sources de financement du Trésor, les taux d'intérêt ont accusé en 2024 une baisse importante par rapport à l'année 2023.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE
Totalemment investi en dette souveraine et bancaire, le FCP CAM OBLIBANQUES, et grâce au rallongement de la durée de son portefeuille dans un environnement baissier des taux d'intérêt, a réalisé une performance de 4.08% contre 3.47% pour son indice de référence composé à hauteur de 15% MBI CT et 85% MBI MT.

BILAN ACTIF table showing active balance components like immobilisations corporelles nettes, immobilisations financières, portefeuille titres, etc.

BILAN PASSIF table showing passive balance components like capital, provisions, report à nouveau, etc.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES table showing income and expense items like produits sur opérations financières, charges sur opérations financières, etc.

(*) L'inventaire des actifs du dépositaire ne tient pas compte des titres empruntés et redonnés en pension au 31/12/2024

(*) L'inventaire des actifs du dépositaire ne tient pas compte des titres empruntés et redonnés en pension au 31/12/2024

(*) L'inventaire des actifs du dépositaire ne tient pas compte des titres empruntés et redonnés en pension au 31/12/2024

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table with columns for Designations, 31/12/2024, 31/12/2023, and variations (favorables/defavorables).

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

Table showing liquidation value analysis with columns for Designations, 31/12/2024, 31/12/2023, and variations.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Table showing revenue analysis by category with columns for categories, 31/12/2024, 31/12/2023, and details of revenues.

Table with columns for Autres revenus financiers, Exercice clos le 31/12/2024, and Exercice clos le 31/12/2023.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Table showing evolution of shares and liquidation value with columns for Nombre d'actions, Valeur liquidative, and dates.

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Table showing details of plus or minus values realized with columns for portefeuille titres, Exercice Actuel, and Exercice Précedent.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table showing result distribution with columns for Montant, Affectation des résultats, and Montant.

TABLEAU DES CREANCES

Table showing receivables with columns for Creances, Total, Plus d'un an, Moins d'un an, and Echus non recouvrés.

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table showing active financial accounts with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023.

TABLEAU DES DETTES

Table showing liabilities with columns for Dettes, Total, Plus d'un an, Moins d'un an, and Echus non payés.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table showing passive financial accounts with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Large table listing assets with columns for Émetteurs, Code DC(7), Désignation, Quantité, and Valorisation.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table providing additional information on assets with columns for Actif Net, Montant/quantité, and details.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table with columns for Actif Net, Montant/quantité, and other financial details.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse
Nous avons effectué notre audit en vertu de la loi n° 12-10 du 24 février 2010 relative à la loi de finances n° 47-13 du 14 mai 2007 relative à la réforme de la comptabilité en matière de bilan.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT
Le FCP investira son actif, hors liquidités et créances représentatives des opérations de pensions reues, en totalité et à tout moment en titres de créances émises ou garanties par l'Etat tout en respectant la réglementation en vigueur.

EVOLUTION DES MARCHES SUR LESQUELS L'OPCVM INVESTIT
Profitant de la politique d'assouplissement monétaire de la banque centrale matérialisée par deux baisses du taux directeur de 25 pb chacune en juin et décembre et d'une amélioration du déficit budgétaire grâce à la diversification des recettes fiscales et à la matérialisation des sources de financement du Trésor, les taux d'intérêt ont accusé en 2024 une baisse importante par rapport à l'année 2023. Ainsi, pour les maturités Court Moyen Terme, cette baisse a atteint respectivement en moyenne 47 pb et 66 pb tandis que pour les maturités long terme, la baisse a été en moyenne de 76 pb.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE
Totaletement investi en dette souveraine, le FCP MAROC Créances a profité pleinement de la baisse des taux d'intérêt sur le marché obligataire. Il a réalisé, en effet, une performance de 6,80% sur l'année 2024 contre 4,87% pour le MBI MT.

BILAN ACTIF

Table with columns: ACTIF, Exercice clos le 31/12/2024, Exercice clos le 31/12/2023. Rows include IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A), IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B), PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C), etc.

BILAN PASSIF

Table with columns: PASSIF, 31/12/2024, 31/12/2023. Rows include CAPITAL (A), EMISSIONS ET RACHATS, COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS, etc.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table with columns: NATURE, 31/12/2024, 31/12/2023. Rows include Produits sur opérations financières (A), Charges sur opérations financières (B), Frais de gestion (D), etc.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table with columns: DESIGNATIONS, 31/12/2024, 31/12/2023, VARIATIONS A-B. Rows include RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES, RESULTAT NET DE L'EXERCICE, etc.

TABLEAU DES CREANCES

Table with columns: CREANCES, TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, ECHUES NON RECOURVRES. Rows include OPERATEURS DEBITEURS, COUPONS A RECEVOIR, etc.

TABLEAU DES DETTES

Table with columns: DETTES, TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, ECHUES ET NON PAYERES. Rows include OPERATEURS CREDITEURS, SOUSCRIPTIONS A PAYER, etc.

Tableau d'analyse de la valeur liquidative. Table with columns: DESIGNATION, 31/12/2024, 31/12/2023, FAVORABLES, DEFAVORABLES.

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table with columns: Exercice clos le 31/12/2024, Exercice clos le 31/12/2023. Rows include DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS), DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS), etc.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table with columns: Exercice clos le 31/12/2024, Exercice clos le 31/12/2023. Rows include EMPRUNTS A TERME, BANQUES (SOLDES CREDITEURS), etc.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie. Table with columns: Catégories de TITRES, 31/12/2024, 31/12/2023, 31/12/2024, 31/12/2023. Rows include ACTIONS, OBLIGATIONS, etc.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Table with columns: Emetteurs, Code DC(7), Désignation, Quantité (A), Valorisation par titre en DH (C), Valorisation globale en DH (D=C*A), % par rapport au total Actif. Rows include OFFICE NAT DES CHEMINS DE FER, TRESOR, etc.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Table with columns: Exercice/Semestre, Exercice/Semestre précédent. Rows include Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période, Valeur liquidative de fin de période.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Pensions livrées Montant/quantité 0,00
Actif Net 13,332,269,56
Nombre d'Actions ou de Parts 90,397,000

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Table with columns: PORTEFEUILLE TITRES, EXERCICE PLUS VALUES, MOINS VALUES, EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES, MOINS VALUES. Rows include ACTIONS, OBLIGATIONS, etc.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la profession au Maroc.
Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse
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 amples que celles de l'auditeur.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table with columns: RESULTATS A AFFECTER, MONTANT, AFFECTATION DES RESULTATS, MONTANT. Rows include REPORT A NOUVEAU, COMPTES DE REGULARISATION, etc.

POLITIQUE DE L'OPCVM
DISTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Classification : ACTIONS

Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP CAM INVESTISSEMENTS sera investi en permanence à hauteur de 60% au moins de ses actifs en actions cotées à la bourse des valeurs de Casablanca. La politique de placement du FCP cherche à offrir aux porteurs de parts, sur le moyen et long terme, une croissance de la valeur liquidative meilleure que celle de l'indice de toutes les valeurs cotées "MASI".

EVOLUTION DES MARCHES SUR LESQUELS L'OPCVM INVESTIT

Le marché boursier
Après une progression de 12,80% en 2023, le MASI a enchaîné en 2024 avec une performance remarquable de 21,13% profitant essentiellement d'une conjoncture économique globalement favorable, des résultats solides des entreprises cotées et enfin de la baisse drastique des taux d'intérêt sur le marché obligataire. L'indice des valeurs de la cote casablancaise s'est même permis le luxe de tester un plus haut historique à 14 987 points avant de corriger légèrement en fin d'année pour la terminer à 14 773 points.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

FCP CAM INVESTISSEMENT a enregistré au titre de l'année 2024 une performance remarquable de 51,57% contre 21,13% pour le MASI. Courant l'année 2024, la politique d'investissement du FCP a consisté à augmenter la poche actions du portefeuille à son maximum tout en privilégiant les secteurs à fort potentiel de croissance notamment l'immobilier et les BTP. Par conséquent, la valeur liquidative du fonds s'est arrêtée à fin 2024 à 3 947,53Dhs.

BILAN ACTIF

Bilan Actif table showing assets and liabilities for 31/12/2024 and 31/12/2023.

BILAN PASSIF

Bilan Passif table showing capital, reserves, and equity components for 31/12/2024 and 31/12/2023.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Compte de Produits et Charges table detailing income and expenses for 31/12/2024 and 31/12/2023.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Etat des Soldes de Gestion table comparing current and previous periods across various financial metrics.

TABLEAU DES CREANCES

Tableau des Créances table showing receivables, debtors, and other claims for 31/12/2024 and 31/12/2023.

TABLEAU DES DETTES

Tableau des Dettes table showing liabilities, debtors, and other obligations for 31/12/2024 and 31/12/2023.

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Comptes Financiers - Actif table detailing financial assets for 31/12/2024 and 31/12/2023.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Comptes Financiers - Passif table detailing financial liabilities for 31/12/2024 and 31/12/2023.

Tableau d'analyse de la valeur liquidative table showing valuation analysis metrics.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Tableau d'Analyse des Revenus table detailing revenue breakdown by category for 31/12/2024 and 31/12/2023.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Table showing the evolution of the number of shares and net asset value of OPCVMs.

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Detail des Plus ou Moins Values Réalisées table showing realized gains and losses for 31/12/2024 and 31/12/2023.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Tableau d'Affectation des Résultats table showing the distribution of profits for 31/12/2024 and 31/12/2023.

POLITIQUE DE L'OPCVM: DISTRIBUTION, CAPITALISATION, AUTRE

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table providing additional information related to the assets inventory.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Commissaire aux Comptes report content including responsibility of the auditor, the director, and the commission, signed by Rachid BOUMEHRAZ.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT
Le FCP MAROC INSTITUTIONS est investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « obligations moyen et long terme » et liquidités, en titres de créances. L'objectif du fonds est d'offrir aux souscripteurs un outil de placement qui autorise une perspective de rentabilité comparable à celle du marché des taux d'intérêt à moyen et à long terme.

EVOLUTION DES MARCHES SUR LESQUELS L'OPCVM INVESTIT
Profitant de la politique d'assouplissement monétaire de la banque centrale matérialisée par deux baisses du taux directeur de 25 pbs chacune en juin et décembre et d'une amélioration du déficit budgétaire grâce à l'évolution des recettes fiscales et à la diversification des sources de financement du Trésor, les taux d'intérêt ont accusé en 2024 une baisse importante par rapport à l'année 2023. Ainsi, pour les maturités Court Moyen Terme, cette baisse a atteint respectivement en moyenne 47 pbs et 66 pbs tandis que pour les maturités long terme, la baisse a été en moyenne de 76 pbs.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE
Trant avantage de la détente des taux d'intérêt avec son profil long termiste (Sensibilité variant entre 5,1 et 9,1), et des prises de positions sur le marché des actions, la valeur liquidative du FCP MAROC INSTITUTIONS a progressé de 8,95%. Sur la même période, le MBI Global a affiché une performance de 8,12%.

BILAN ACTIF
Table with columns: ACTIF, Exercice clos le 31/12/2024, Exercice clos le 31/12/2023. Rows include IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A), IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B), PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C), OPERATEURS DEBITEURS (D), ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E), etc.

BILAN PASSIF
Table with columns: PASSIF, 31/12/2024, 31/12/2023. Rows include CAPITAL (A), RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D), RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E), OPERATEURS CREDITEURS (G), etc.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
Table with columns: NATURE, 31/12/2024, 31/12/2023. Rows include Produits sur opérations financières (A), Charges sur opérations financières (B), Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E), etc.

ETAT DES SOLDES DE GESTION
Table with columns: DESIGNATIONS, 31/12/2024, 31/12/2023, VARIATIONS A-B. Rows include RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES, RESULTAT NET DE L'EXERCICE, etc.

TABLEAU DES CREANCES
Table with columns: CREANCES, TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, ECHUES NON RECOURVRES. Rows include OPERATEURS DEBITEURS, COUPONS A RECEVOIR, etc.

TABLEAU DES DETTES
Table with columns: DETTES, TOTAL, %, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, ECHUES ET NON PAYERES. Rows include OPERATEURS CREDITEURS, COUPONS A RECEVOIR, etc.

Tableau d'analyse de la valeur liquidative
Table with columns: DESIGNATION, 31/12/2024, 31/12/2023, VARIATION. Rows include Valeur liquidative de clôture, Résultat à affecter (A), etc.

COMPTES FINANCIERS - ACTIF
Table with columns: Exercice clos le 31/12/2024, Exercice clos le 31/12/2023. Rows include DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS), DEPOTS A TERME (INFÉRIEURS A 2 ANS), etc.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF
Table with columns: Exercice clos le 31/12/2024, Exercice clos le 31/12/2023. Rows include EMPRUNTS A TERME, BANQUES (SOLDES CREDITEURS), etc.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS
Table with columns: CATEGORIES DE TITRES, 31/12/2024, 31/12/2023, 31/12/2024, 31/12/2023. Rows include ACTIONS, OBLIGATIONS, BONS DU TRESOR, etc.

INVENTAIRE DES ACTIFS
Table with columns: Émetteurs, Code DC[7], Désignation, Quantité, Valorisation par titre en DH, Valorisation globale en DH, % par rapport au total actif. Rows include AGENCE NATIONALE DES PORTS, AL OMRANE, etc.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS
Table with columns: Montant/quantité. Rows include Pensions livrées, Actif Net, Nombre d'actions ou de parts.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM
Table with columns: Exercice/Semestre, Exercice/Précédent. Rows include Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période, Valeur liquidative de fin de période.

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES
Table with columns: PORTFEUILLE TITRES, EXERCICE, EXERCICE PRECEDENT. Rows include ACTIONS, ACTIONS COTEES, OBLIGATIONS, etc.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la profession au Maroc.

Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse
La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse et documents comptables annuels, 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 résultent de fraudes ou d'erreurs.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS
Table with columns: RESULTATS A AFFECTER, MONTANT, AFFECTATION DES RESULTATS, MONTANT. Rows include REPORT A NOUVEAU, COMPTES DE REGULARISATION, etc.

POLITIQUE DE L'OPCVM
DISTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

FCP MAROGEST CASH EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Nature : FONDS COMMUN DE PLACEMENT Classification : MONETAIRE Politique d'affectation des résultats : CAPITALISATION

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP sera investi en permanence à hauteur de 50% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « monétaires », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an, tout en respectant la réglementation en vigueur.

EVOLUTION DES MARCHES SUR LESQUELS L'OPCVM INVESTIT

Grandement impactée par l'augmentation de l'encours de la monnaie fiduciaire, la situation de la liquidité bancaire a poursuivi sa détérioration durant l'année 2024 malgré le renforcement des avoirs en devises. En chiffres, le besoin de liquidité des banques s'est établi à 223 Mrds de DH en moyenne pendant l'année 2024 contre 84 Mrds enregistré en 2023. Sur un autre registre, et face à une inflation en décelération et une croissance économique fragilisée, la banque centrale marocaine a marqué un revirement stratégique de sa politique monétaire, décidant de réduire son taux directeur de 25 pbs pour une première fois en juin avant de le réduire une deuxième fois de 25 pbs en décembre en le ramenant à 2,50%.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

L'ajustement dynamique de la sensibilité du portefeuille dans un environnement de baisse des taux a permis au FCP MAROGEST CASH de réaliser une performance annuelle de 3,27 % dépassant son indice de référence, le TMB interbancaire qui a réalisé 2,94 %.

BILAN ACTIF

Table of assets (BILAN ACTIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES, IMMOBILISATIONS FINANCIERES, and PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR.

BILAN PASSIF

Table of liabilities (BILAN PASSIF) with columns for 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like CAPITAL (A), REPORT A NOUVEAU (B), and COMPTES DE REGULARISATION (C).

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table of income and expenses (COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES) with columns for 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like Produits sur opérations financières, Charges sur opérations financières, and Frais de gestion.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table of management balances (ETAT DES SOLDES DE GESTION) with columns for 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES, RESULTAT NET DE L'EXERCICE, and RESULTAT CAPITALISE.

TABLEAU DES CREANCES

Table of receivables (TABLEAU DES CREANCES) with columns for TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, and ECHUES NON RECOURVRES. Includes categories like OPERATEURS DEBITEURS and COMPTES DE REGULARISATION ACTIF.

TABLEAU DES DETTES

Table of liabilities (TABLEAU DES DETTES) with columns for TOTAL, PLUS D'UN AN, MOINS D'UN AN, and ECHUES ET NON PAYEES. Includes categories like OPERATEURS CREDITEURS and COMPTES DE REGULARISATION PASSIF.

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table of financial assets (COMPTES FINANCIERS - ACTIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like DEPOTS A TERME and BANQUES (SOLDES CREDITEURS).

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table of financial liabilities (COMPTES FINANCIERS - PASSIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and 31/12/2023. Includes categories like EMPRUNTS A TERME and BANQUES (SOLDES CREDITEURS).

INVENTAIRE DES ACTIFS

Table of assets inventory (INVENTAIRE DES ACTIFS) with columns for Emetteur, Code, Désignation, Quantité, Valo. Unit, Valo. globale, and Poids. Lists various assets like BANK OF AFRICA and OBLIG SUBORDONN PERPETUELLE.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table providing additional information related to the assets inventory, including Pensions livrées, Actif net, and Nombre d'actions ou de parts.

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Table showing the evolution of the number of shares and net asset value (NAV) of OPCVMs, with columns for Exercice/Semestre and Exercice/Semestre précédent.

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Table detailing realized gains and losses (DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES) with columns for EXERCICE and EXERCICE PRECEDENT, split into PLUS VALUES and MOINS VALUES.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table of results distribution (TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS) with columns for RESULTATS A AFFECTER, MONTANT, and AFFECTATION DES RESULTATS.

POLITIQUE DE L'OPCVM DISTRIBUTION CAPITALISATION AUTRE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



Aux porteurs de parts du FCP MAROGEST CASH

Rapport du commissaire aux comptes Période allant du 1er janvier au 31 décembre 2024

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du fonds commun de placement « FCP MAROGEST CASH », nous avons effectué l'audit des états réglementaires et documents comptables, ci-joints, qui comprennent le bilan, 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) au titre de la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2024. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de MAD 77.290.335,06 dont un bénéfice à affecter de MAD 2.075.602,96.

Nous certifions que les états réglementaires et documents comptables annuels 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 la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds commun de placement « FCP MAROGEST CASH » au titre de la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2024 conformément au référentiel comptable admis 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 amples que celles décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants 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 la préparation et de la présentation fidèle des états réglementaires et documents comptables annuels, 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 synthèses exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèses, 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 pour l'audit des états de synthèse

Nous 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 influencer 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, conceptions 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 faiblesse, 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 la société de gestion du fonds ;
• 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 concluons 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 fonds 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 fonds 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 les états de synthèse, 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 20 mars 2025

Le Commissaire aux Comptes



Redid BOUMELAL Associé

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La politique d'investissement cherche à offrir aux souscripteurs une évolution régulière de la valeur liquidative à court terme et garantir ainsi une rentabilité comparable à celle du marché monétaire...

EVOLUTION DES MARCHES SUR LESQUELS L'OPCVM INVESTIT

Grandement impactée par l'augmentation de l'encours de la monnaie fiduciaire, la situation de la liquidité bancaire a poursuivi sa détérioration durant l'année 2024 malgré le renforcement des avoirs en devises...

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Grâce à une gestion optimale de son allocation et une diversification des sources de performance, le FCP CAM LIQUIDITE a enregistré une performance de 3,36% sur l'année 2024...

BILAN ACTIF

Table of Assets (BILAN ACTIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Categories include Immobilisations corporelles nettes, Immobilisations financières, and Portefeuille titres acheteur.

BILAN PASSIF

Table of Liabilities (BILAN PASSIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Categories include Capital (A), Comptes de régularisation (C), and Comptes financiers - Actif.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Table of Income and Expenses (COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Categories include Produits sur opérations financières, Charges sur opérations financières, and Régularisation des revenus.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table of Management Balances (ETAT DES SOLDES DE GESTION) with columns for 31/12/2024 and 31/12/2023. Categories include Résultat sur opérations financières, Produits capitalisés, and Résultat net.

TABLEAU DES CREANCES

Table of Receivables (TABLEAU DES CREANCES) with columns for Total, Plus d'un an, Moins d'un an, and Echues non recouvrées. Categories include Opérateurs débiteurs, Actionnaires, and Créateurs divers.

TABLEAU DES DETTES

Table of Liabilities (TABLEAU DES DETTES) with columns for Total, Plus d'un an, Moins d'un an, and Echues non payées. Categories include Opérateurs créditeurs, Actionnaires, and Créateurs divers.

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

Table analyzing liquidation value (Tableau d'analyse de la valeur liquidative) with columns for Désignation, 31/12/2024, 31/12/2023, and Variations.

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Table of Financial Accounts - Assets (COMPTES FINANCIERS - ACTIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Categories include Dépôts à terme, Banques, and Sociétés de bourse.

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Table of Financial Accounts - Liabilities (COMPTES FINANCIERS - PASSIF) with columns for Exercice clos le 31/12/2024 and Exercice clos le 31/12/2023. Categories include Emprunts à terme, Banques, and Sociétés de bourse.

INVENTAIRE DES ACTIFS

Table of Assets Inventory (INVENTAIRE DES ACTIFS) with columns for Emetteurs, Code DC7J, Désignation, Quantité, Valorisation par titre en DM, and Valorisation globale en DM.

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Table of Revenue Analysis (TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS) with columns for Catégories de titres, 31/12/2024, 31/12/2023, and Variations.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Table providing additional information related to the assets inventory (COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS).

EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Table showing the evolution of the number of shares and liquidation value of OPCVM (EVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM).

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Table detailing gains and losses on investments (DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES) with columns for Exercice, Exercice précédent, and Montant.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Table of Results Allocation (TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS) with columns for Montant and Affectation des résultats.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Responsabilité de l'auditeur pour 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...