



**TABLEAU DES CREANCES**

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	31.641.024,51		31.641.024,51	
COUPONS A RECEVOIR	6.941.024,51		6.941.024,51	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	24.700.000,00		24.700.000,00	
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEUR				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	40.673.095,88		40.673.095,88	

	30/06/2024	30/06/2023
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )	40.673.095,88	20.172.602,74
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	250.723,27	236.129,75
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
<b>TOTAL</b>	<b>40.923.819,15</b>	<b>20.408.732,47</b>

**TABLEAU DES DETTES**

DETTE	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS								
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	879.250,67	0,11					879.250,67	0,11
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS								
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	879.250,67	0,11					879.250,67	0,11

	30/06/2024	30/06/2023
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL</b>		

**MOUVEMENTS DES ACTIFS**

	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'estimation	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
1. IMMOBILISATIONS							
2. ACTIONS							
ACTIONS COTEES							
ACTIONS NON COTEES							
3. OBLIGATIONS	287.283.008,02	47.500.000,00	29.456.452,00	386.321,67	452.296,57	306.165.174,26	0,37
OBLAC BON DE SOUS D'ACT							
OBL CONV EN ACT							
OBLIGATIONS ORDINAIRES	287.283.008,02	47.500.000,00	29.456.452,00	386.321,67	452.296,57	306.165.174,26	0,37
4. BON DU TRESOR	229.027.714,76	11.374.066.316,25	11.411.900.642,93	-84.423,42	-1.972.306,88	189.136.657,78	0,23
BON DU TRESOR	229.027.714,76	11.374.066.316,25	11.411.900.642,93	-84.423,42	-1.972.306,88	189.136.657,78	0,23
5. TCN	352.535.141,98	246.001.192,14	332.964.929,54	386.292,16	-2.261.377,04	263.696.319,70	0,32
BILLETTS DE TRESORERIE							
BONS DE SOCIETES DE FINA							
CERTIFICATS DE DEPOT	352.535.141,98	246.001.192,14	332.964.929,54	386.292,16	-2.261.377,04	263.696.319,70	0,32
6. TITRES D'OPCVM		21.534.985,00	21.534.985,00				
ACTIONS SICAV							
PARTS FCP		21.534.985,00	21.534.985,00				
7. AUTRES TITRES							
AUTRES TITRES							
8. CREANCES	1.138.090,50	289.133.754,34	283.330.820,33			6.941.024,51	0,01
10. DEPOTS A TERME	40.697.424,64	40.000.000,00	40.000.000,00		-24.328,76	40.673.095,88	0,05
11. LIQUIDITE	308.713,27	6.680.778.763,68	6.680.836.753,68			250.723,27	0,00
12. AUTRES ELEMENTS DE L	95.200.000,00	70.500.000,00	70.500.000,00			24.700.000,00	0,03
AUTRES ELEMENTS DE L'ACTIF	95.200.000,00	70.500.000,00	70.500.000,00			24.700.000,00	0,03
Total	910.990.093,17	18.794.215.011,41	18.870.524.583,48	688.190,41	-3.805.716,11	831.562.995,40	100%

**COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS**

	Montant/Quantité
Pensions livrées	54.448.845,38
Actif Net	776.234.899,35
Nombre d'actions ou de parts	3.808.240,393



**INVENTAIRE DES ACTIFS AU 30 JUIN 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
ATTJARIWAFABANK	MA0000094591	OBI ATW 29/06/2020 2.97% 7A	240,000	59.337,83	14.241.079,200	8,17
	MA0000096273	OB SUB ATW 3.61% 28/06/2024 7A	175,000	100.272,02	17.547.603,500	
	MA0000095713	OB SUB ATW 5.17% 30/12/2022 10A	150,000	102.725,55	15.408.832,500	
	MA0000096026	OBL SUB COCO ATW 5.13% 28/12/2023	95,000	102.704,87	9.756.962,650	
	MA0000092777	OBL SUB ATW 4.52% 22/12/2015 10A	77,000	103.830,34	7.994.936,180	
	MA0001523648	CD ATW 20/04/2021 2.35% 5A	30,000	98.618,10	2.958.543,000	
BANK OF AFRICA	MA0000095416	OBL SUB BOA 29/06/2022 2.57% 10	150,000	100.263,03	15.039.454,500	9,13
	MA0000095929	OBLIG BOA PERPETUELLE 5.29% 08/12/2023	150,000	103.071,08	15.460.662,000	
	MA0001529322	CD BOA 06/05/2024 3.55% 2A	150,000	100.930,04	15.139.506,000	
	MA0001529124	CD BMCE 15/04/2024 3.66% 3A	150,000	101.296,56	15.194.484,000	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000092561	OBLIG SUB BMCE 3.69% 16/06/2015 / 10 ANS	100,000	100.412,25	10.041.225,000	6,02
	MA0000090870	OB SUB PERP BMCE 3.62% 03/06/09	50,000	100.618,77	5.030.938,500	
	MA0000093882	OBI BCP NC 2.94% 20/12/2018 10A REV	340,000	102.047,45	34.696.133,000	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000094922	OB BCP SUB 2.17% 30/12/2020 10A	100,000	101.908,65	10.190.865,000	6,02
	MA0000096059	OBL SUB PERPETUELLE COCO BCP 5.07% 29/12/2023	50,000	102.657,13	5.132.856,500	
BMCI	MA0001529561	CD BMCI 27/06/2024 3.32 6M	250,000	100.173,76	25.043.440,000	6,46
	MA0000095721	OB SUB BMCI 6.01% 17/02/2023 10ANS	200,000	102.253,80	20.450.760,000	
	MA0000093783	OB SUB BMCI 3.07% 24/09/2018 10A	50,000	103.118,58	5.155.929,000	
CAM	MA0000094161	OB BMCI 12/11/2019 2.86% 10A	30,000	102.444,97	3.073.349,100	1,23
	MA0001528324	CD CAM 3.44% 31/10/2023 1A	100,000	102.410,54	10.241.054,000	
CDG CAPITAL	MA0001529504	CD CDG CAPITAL 3.36% 31/05/2025 1A	300,000	100.461,35	30.138.405,000	3,62
CFG	MA0001528605	CD CFG 10/01/2024 3.45% 1A	400,000	101.733,43	40.693.372,000	6,37
	MA0001521691	CD cfg bank 3.05% 5A 18/12/2019	120,000	102.337,89	12.280.546,800	
CIH BANK	MA0000092462	OBL SUB CIH 09/01/2015 à 3.70% sur 10ANS	400,000	102.023,99	40.809.596,000	10,60
	MA0000096158	OBL SUB CIH 07/06/2024 à 3.75% sur 10ANS	300,000	100.461,73	30.138.519,000	
	MA0000092991	OBLIG SUB CIH 3.15% 15/12/2016 / 10 A	168,000	102.284,33	17.183.767,400	
CREDIT DU MAROC	MA0001529306	CD CDM 30/04/2024 3.28% 6M	400,000	100.648,76	40.259.504,000	6,11
	MA0000095820	OBL SUB CDM PERPETUELLE 20/07/2023 5.45%	100,000	105.253,14	10.525.314,000	
ETAT MAROCAIN	MA0002018358	BDT 11/12/2023 3.35% 2A	350,000	102.389,69	35.836.391,500	22,74
	MA0002016576	BDT 19/01/2021 2.00% 5A	347,000	99.063,77	34.375.128,190	
	MA0002016303	BDT 18/01/2021 2.05% 5A	300,000	98.724,40	29.617.320,000	
	MA0002014084	BDT 15/06/2016 3.50% 10A	300,000	101.022,79	30.306.837,000	
	MA0002018242	BDT 10/07/2023 3.45% 3A	200,000	104.044,94	20.808.988,000	
	MA0002018143	BDT 25/04/2023 3.9%	127,000	105.715,92	13.425.921,840	
FEC	MA0002016717	BDT 17/05/2022 2.00% 5A	100,000	97.225,16	9.722.516,000	2,20
	MA0002016782	BDT 14/02/2022 2.10% 5A	50,000	98.230,81	4.911.540,500	
	MA0002015198	BDT 05/02/2018 3.30% 10A	50,000	100.457,90	5.022.895,000	
	MA0002007922	BDT 05-06-06 5.15% 20A	49,000	104.267,75	5.109.119,750	
SOCIETE GENERALE	MA0000093528	Oblig FEC 06/12/2017 2.77% 10A	179,000	102.158,61	18.286.391,190	8,63
	MA0001529496	CD SGMA 30/05/2024 3.32% 9M	300,000	100.437,44	30.131.232,000	
	MA0001528340	CD SGMB 31/10/2023 3.39% 1A	200,000	102.381,35	20.476.270,000	
Dépôt à terme (2ans et plus)	MA0001520537	CD SGMB 29/03/2019 2.92% 7A	110,000	101.109,69	11.122.065,900	0,00
	MA0001529603	CD SGMB 27/06/2024 3.32% 6M	100,000	100.178,97	10.017.897,000	
					0,00	
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Liquidité 3					250.723,27	0,03
Autres actifs					72.314.120,39	8,70
Total actifs					831.562.995,40	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**

Aux porteurs de parts du FCP SG TRESOR PLUS

**Rapport du Commissaire Aux Comptes**  
Période du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 juin 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 « SG TRESOR PLUS », nous avons effectué l'audit des états de synthèse du FCP « SG TRESOR PLUS », ci-joints, comprenant le bilan au 30 juin 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion pour l'exercice clos à cette date ainsi qu'une sélection de l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 776.235 KMAD et compris un bénéfice à affecter de 11.973 KMAD.

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 « SG TRESOR PLUS » au 30 juin 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 « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants du FCP 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 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 résultent 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 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, 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 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 fourn