

POLITIQUE DE PLACEMENT

IDENTIFICATION DE L'OPCVM

Dénomination : SG VALEURS
 Forme juridique : SICAV
 ICE : 001588139000067
 Gestionnaire : Sogécapital Gestion
 Classification de l'OPCVM : Monétaire
 Politique d'affectation des résultats : Capitalisation intégrale des revenus.

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La SICAV investira en permanence la totalité de son actif, hors titres d'OPCVM "monétaires", créances représentatives des opérations de pension qu'elle effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. De plus, au moins 50% de l'actif susvisé est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an.
 Par ailleurs, la SICAV 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.
 La SICAV pourra également investir dans les opérations de prêt-emprunt de titres et dans les opérations de prise et de mise en pension, dans le respect des limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
 La SICAV pourra investir un maximum de 10% de son actif net dans des obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts.
 L'univers d'investissement de la SICAV est constitué de :
 - Titres de créances émis ou garantis par l'état
 - Titres de créances négociables
 - Obligations privées
 - Titres d'OPCVM monétaires
 - Dépôts à terme
 - Opération de pension
 - Titres émis par les Fonds de Placement Collectifs en Titrisation
 - Obligations subordonnées perpétuelles assorties de mécanisme d'absorption de pertes et/ou d'annulation de paiement des intérêts

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

* Respect intégral de la politique de placement.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITE SUR L'ANNEE

Après quatre trimestres successifs de statu quo en termes de sa politique monétaire, Bank Al Maghrib a décidé de baisser ses Taux Directeurs de 25 pbs à 2,75%. Dans ce contexte, et tenant compte d'une situation confortable du Trésor en matière de financement de son besoin ainsi qu'une demande importante sur le papier par les acteurs du marché, la courbe des taux a été témoin d'une baisse généralisée sur l'ensemble de ses segments.
 Tenant compte de ces éléments, la gestion a décidé de maintenir une sensibilité élevée du portefeuille avec un positionnement sur les maturités offrant des couples rendement-risque attractifs et une optimisation de la poche privée du fonds offrant des rendements intéressants.
 Dans ces conditions, le fonds a terminé le semestre avec une performance de 1,59% et une sensibilité de 0,47.

ACTIF		PASSIF	
	30/06/2024	30/06/2023	
ACTIF			PASSIF
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)			CAPITAL (A)
TERRAINS			CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE
CONSTRUCTIONS			628.737.714,66
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			EMISSIIONS ET RACHATS
AMORTISSEMENTS			-138.816.505,78
PROVISIONS			COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS
			553.333,08
			VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS
			FRAIS DE NEGOCIATION
			PLUS ET MOINS VALUES REALISEES
			678.165,93
			1.003.899,50
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)			REPORT A NOUVEAU (B)
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			REPORT A NOUVEAU (B)
TOTAL I = A+B			COMPTES DE REGULARISATION (C)
PORTFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	474.747.847,08	814.702.519,96	COMPTES DE REGULARISATION (C)
ACTIONS			-3.286.474,61
OBLIGATIONS	201.719.164,43	145.052.186,56	RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	243.912.462,25	322.078.553,68	RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)
TITRES D'OPCVM			
BON DE TRESOR	29.116.220,40	266.466.253,66	RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES		81.105.526,06	RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES			7.214.733,69
AUTRES TITRES			7.214.733,69
			8.425.388,66
			8.425.388,66
OPERATEURS DEBITEURS (D)	20.881.884,51	488.734,34	TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E
COUPONS A RECEVOIR	1.181.884,51	488.734,34	495.080.966,97
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	19.700.000,00		OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME			OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS			OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES
			OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)			OPERATEURS CREDITEURS (G)
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS			SOUSCRIPTIONS A PAYER
			ACHAT A REGLEMENT DIFFERE
			OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME
			AUTRES OPERATEURS CREDITEURS
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)			ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)
PERSONNEL			ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)
AUTRES DEBITEURS			
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF			CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)
			PERSONNEL
			ORGANISMES SOCIAUX
			ETAT
			AUTRES CREDITEURS
			8.051,80
			8.051,80
			COMPTES DE REGULARISATION PASSIF
			778.040,93
			1.177.941,48
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME(G)			INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPE A TERME (J)
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME			
			POSITION DE CHANGE (K)
			POSITION DE CHANGE
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE(H)			TOTAL II = F+G+H+I+J+K
CONTRE VALEUR POSITION DE CHANGE			786.092,73
			1.185.993,28
			COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)
			EMPRUNTS A TERME
			BANQUES (SOLDES CREDITEURS)
			SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES
			AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	495.629.731,59	815.191.254,30	TOTAL III = L
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (I)	237.328,11	347.803,98	495.867.059,70
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)			815.539.058,28
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)			
DEPOTS A VUE REMUNERES			
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	237.328,11	347.803,98	
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES			
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF			
TOTAL III = I	237.328,11	347.803,98	
TOTAL GENERAL = I+II+III	495.867.059,70	815.539.058,28	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES			TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS			
NATURE	30/06/2024	30/06/2023	Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie			
			OPTION		COUPON ENCAISSE	
			COUPON COURU <input checked="" type="checkbox"/>		COUPON COURU <input type="checkbox"/>	
Produits sur opérations financières (A)	9.597.770,39	9.859.015,49				
Produits sur actions						
Produits sur obligations	4.076.563,95	2.451.045,36				
Produits sur titres de créances négociables	4.177.792,53	3.891.917,10				
Produits sur titres OPCVM						
Produits BDT	1.208.495,99	3.152.582,57				
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	134.917,92	363.470,46				
Produits sur autres titres						
Produits sur opérations financières à terme						
Intérêts sur comptes courants à terme						
Intérêts sur comptes courants à vue						
Produits sur garanties données en espèces						
Autres produits sur opérations financières						
Charges sur opérations financières (B)	-183.029,25	-235.836,09				
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	-183.029,25	-235.836,09				
Autres charges sur opérations financières de portefeuille						
Charges sur Opérations Financières A Terme						
Charges sur emprunts						
Intérêts sur comptes courants créditeurs						
Charges sur garanties reçues en espèces						
Autres charges sur opérations financières						
I-Résultat sur opérations financières (A+B)	9.414.741,14	9.623.179,40				
Autres produits de gestion (C)						
Produits accessoires						
Produits non courants						
Frais de gestion (D)	-1.508.104,34	-2.027.767,67				
Charges externes	-124.669,99	-167.628,75				
Impôts et taxes						
Charges de personnel						
Autres charges de gestion courante						
Dotation aux frais de gestion budgétés	-1.383.434,35	-1.860.138,92				
Dotation aux amortissements						
Charges non courantes						
II-Résultat net du semestre (I+C+D)	7.906.636,80	7.595.411,73				
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-691.903,11	829.976,93				
Régularisation des revenus du semestre en cours (E)	-691.903,11	829.976,93				
Acomptes sur dividendes du semestre (F)						
Produits utilisés						
Charges imputées						
III- RESULTAT A AFFECTER (II+E-F)	7.214.733,69	8.425.388,66				

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

	30/06/2024	30/06/2023
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	2.410.106,00	4.086.118,00
Valeur liquidative de fin de période	205,41	199,29

TABLEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	20.881.884,51		20.881.884,51	
COUPONS A RECEVOIR	1.181.884,51		1.181.884,51	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	19.700.000,00		19.700.000,00	
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				

	30/06/2024	30/06/2023
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	237.328,11	347.803,98
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	237.328,11	347.803,98

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS		0,00					0,00	
SOUSCRIPTIONS A PAYER		0,00					0,00	
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		0,00					0,00	
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TER		0,00					0,00	
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		0,00					0,00	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00					0,00	
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS		0,00					0,00	
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	786.092,73	0,16					786.092,73	0,16
PERSONNEL		0,00					0,00	
ORGANISMES SOCIAUX		0,00					0,00	
ETAT		0,00					0,00	
AUTRES CREDITEURS	8.051,80	0,00					8.051,80	0,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	778.040,93	0,16					778.040,93	0,16

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

MOUVEMENTS DES ACTIFS

	Montant début de semestre	Acquisitions	Cessions	Variation différence d'estimation	Variation intérêts courus	Montant fin de semestre	Structure en %
1. IMMOBILISATIONS							0,00%
2. ACTIONS							0,00%
ACTIONS COTEES							0,00%
ACTIONS NON COTEES							0,00%
3. OBLIGATIONS	187.023.319,02	37.711.799,38	24.834.597,80	80.335,03	1.738.308,00	201.719.164,43	40,68%
OBLAC BON DE SOUS D'ACT							0,00%
OBL CONV EN ACT							0,00%
OBLIGATIONS ORDINAIRES	187.023.319,02	37.711.799,38	24.834.597,80	80.335,03	1.738.308,00	201.719.164,43	40,68%
4. BON DU TRESOR	130.835.214,45	2.757.818.931,48	2.857.781.933,12	-43.140,48	-1.712.851,93	29.116.220,40	5,87%
BON DU TRESOR	130.835.214,45	2.757.818.931,48	2.857.781.933,12	-43.140,48	-1.712.851,93	29.116.220,40	5,87%
5. TCN	356.796.199,07	443.643.014,57	554.373.538,50	-252,33	-2.152.960,98	243.912.482,25	49,19%
BILLETTS DE TRESORERIE	25.673.010,00	30.000.000,00	25.026.422,50	-8.032,86	-216.886,64	30.421.689,00	6,14%
BONS DE SOCIETES DE FINA	19.110.682,00	100.418.096,02	80.224.232,21	114.979,04	702.795,35	40.122.300,20	8,09%
CERTIFICATS DE DEPOT	312.012.527,07	313.224.918,55	449.122.883,79	-107.198,51	-2.638.869,27	173.368.494,05	34,96%
6. TITRES D'OPCVM		207.796.400,00	207.796.400,00				0,00%
ACTIONS SICAV							0,00%
PARTS FCP		207.796.400,00	207.796.400,00				0,00%
7. AUTRES TITRES							0,00%
AUTRES TITRES							0,00%
8. CREANCES		1.177.380.441,88	1.176.198.557,37			1.181.884,51	0,24%
10. DEPOTS A TERME							0,00%
11. LIQUIDITE	219.830,86	4.915.263.271,58	4.915.245.774,33			237.328,11	0,05%
12. AUTRES ELEMENTS DE L		299.600.000,00	279.900.000,00			19.700.000,00	3,97%
AUTRES ELEMENTS DE LAC		299.600.000,00	279.900.000,00			19.700.000,00	3,97%
Total	674.874.563,40	9.839.213.858,89	10.016.130.801,12	36.942,22	-2.127.503,69	495.867.059,70	100%

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	495.080.968,97
Nombre d'actions ou de parts	2.410.108,00

SOCIETE DE GESTION

SOCIETE GENERALE

SOGE CAPITAL GESTION
69, Bd Abdelmoumen
CASABLANCA
Tél : 05 22 43 09 10
Fax : 05 22 28 40 28

SOCIETE GENERALE
MAROCAINE DE BANQUES
Département 1100

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
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093965	OBI ANP 3.02% 04/06/2019 10A	18,000	50.228,71	904.116,780	0,18
ATLJARWAFABA BANK	MA0000096273	OBI SUB ATW 3.61% 28/06/2024 7A	175,000	100.272,02	17.547.603,500	6,48
	MA0000096026	OBI SUB COCO ATW 5.13% 28/12/2023	142,000	102.704,87	14.584.091,540	
BANK OF AFRICA	MA0001529132	CD BOA 15/04/2024 3.55% 2A	150,000	101.138,92	15.170.838,000	
	MA0001529330	CD BMCE 06/05/2024 3.40% 1A	150,000	100.718,91	15.107.836,500	8,13
	MA0000095416	OBI SUB BOA 29/06/2022 2.57% 10	100,000	100.263,03	10.026.303,000	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000093882	OBI BCP NC 2.94% 20/12/2018 10A REV	100,000	102.047,45	10.204.745,000	3,09
	MA0000096059	OBI SUB PERPETUELLE COCO BCP 5.07% 29/12/2023	50,000	102.657,13	5.132.856,500	
BHCI	MA0001529561	CD BMCI 27/06/2024 3.32 6M	160,000	100.173,76	16.027.801,600	
	MA0000093783	OBI SUB BMCI 3.07% 24/09/2018 10A	83,000	103.118,58	8.558.842,140	7,04
	MA0000094161	OBI BMCI 12/11/2019 2.86% 10A	51,000	102.444,97	5.224.693,470	
	MA0000095721	OBI SUB BMCI 6.01% 17/02/2023 10ANS	50,000	102.253,80	5.112.690,000	
CAM	MA0001528324	CD CAM 3.44% 31/10/2023 1A	100,000	102.410,54	10.241.054,000	2,07
CDG CAPITAL	MA0001527714	CD CDG CAPITAL 28/07/2023 3.56% 52S	100,000	103.374,09	10.337.409,000	3,10
	MA0001529025	CD CDG K 26/03/2024 3.24% 6M	50,000	100.918,13	5.045.906,500	
	MA0001529397	CD CFG 13/05/2024 3.30% 6M	230,000	100.510,34	23.117.378,200	
	MA0001528605	CD CFG 10/01/2024 3.45% 1A	100,000	101.733,43	10.173.343,000	7,73
	MA0001529033	CD CFG BANK 28/03/2024 3.35% 6M	50,000	100.932,63	5.046.631,500	
CIH BANK	MA0000092454	OBLIG SUB CIH 4.75% 09/01/2015 / 10 ANS	200,000	103.028,88	20.605.776,000	
	MA0000092991	OBLIG SUB CIH 3.15% 15/12/2016 / 10 A	97,000	102.284,33	9.921.580,010	7,12
	MA0001528035	CD CIH 3.60% 22/09/2023 1 AN	27,000	102.957,85	2.779.861,950	
	MA0001527800	CD CIH 29/09/2020 2.59% 5A	20,000	100.923,23	2.018.464,600	
CREDIT DU MAROC	MA0001529298	CD CDM 152929 3.17% 3M	200,000	100.554,35	20.110.870,000	
	MA0000095820	OBI SUB CDM PERPETUELLE 20/07/2023 5.45%	50,000	105.253,14	5.262.657,000	6,15
	MA0001528464	CD CDM 30/11/2023 3.27% 9 MOIS	50,000	101.968,76	5.098.438,000	
ETAT MAROCAIN	MA0002018051	BDT 13/02/2023 3.37% 2ANS	290,000	100.400,76	29.116.220,400	5,87
FEC	MA0000093528	Oblig FEC 06/12/2017 2.77% 10A	269,000	102.158,61	27.480.666,090	5,54
FT AUTO MOBILITY	MA0000051393	OBI FT AUTO MOBILITY 19/06/2023 3.76% 4A	100,000	61.302,38	6.130.238,000	1,24
FT UTILITIES	MA0000051369	OBI FT UTILITIES 15/02/2023 3.84% 2A	100,000	100.507,52	10.050.752,000	2,03
JAIDA	MA0001009234	BSF JAIDA 3.90% 21/12/2023 2A	50,000	102.302,45	5.115.122,500	1,03
OCF	MA0001411521	BT OCF 3.18% 25/01/2024 6M	300,000	101.405,56	30.421.668,000	10,26
	MA0000093023	OBLIG OCF PERPETUELLE 3.28% 23/12/2016	200,000	102.243,54	20.448.708,000	
RCI FINANCE MAROC	MA0000095986	OBI RCI FINANCE 22/12/2023 3.67% 2A	100,000	100.151,37	10.015.137,000	2,02
SOCIETE GENERALE	MA0001529603	CD SGMB 27/06/2024 3.32% 6M	200,000	100.178,97	20.035.794,000	6,67
	MA0001529496	CD SGMA 30/05/2024 3.32% 9M	130,000	100.437,44	13.056.867,200	
SOFAC CREDIT	MA0001009259	BSF SOFAC 19/01/2024 3.68% 3A	50,000	101.849,81	5.092.490,500	1,03
SOGLEASE	MA0001009143	BSF SOGLEASE 24/10/2023 3.96% 2A	240,000	103.615,33	24.867.679,200	6,03
	MA0001008681	BSF SOGLEASE 25/11/2021 2.31% 3A	50,000	100.940,16	5.047.008,000	
WAFASALAF	MA0000093973	OBI WAFASALAF 27/06/2019 7A 2.91%	44,000	100.281,85	4.412.401,400	0,89
FT ENERGY CII	MA0000051328	OBI FT ENERGIA 14/11/2022 3.15% 3	100,000	100.953,07	10.095.307,000	2,04
Depôt à terme (2ans et plus)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Liquidité 3					237.328,11	0,05
Autres actifs					20.881.884,51	4,21
Total actifs					495.867.059,70	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

forvis mazars

Aux Actionnaires de la SICAV « SICAV SG VALEURS »

Rapport du Commissaire Aux Comptes
Période du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2024

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale de la Société d'investissement à Capital Variable « SG VALEURS », nous avons effectué l'audit des états de synthèse de la SICAV « SG VALEURS », ci-joints, comprenant le bilan au 30 Juin 2024, le compte de produits et charges pour la période close à cette date ainsi qu'une sélection de l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 495.081 KMAD y compris un bénéfice à affecter de 7.215 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 de la Société d'investissement à Capital Variable « SG VALEURS » 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 de la SICAV 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 de la SICAV 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 la SICAV 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 de la SICAV.

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

forvis mazars

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 la SICAV ;