

**FCP « ATLAS PERENNITE »**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX  
COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup>  
JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE  
2024**





Aux porteurs de parts du  
FCP " ATLAS PERENNITE "  
Chez Atlas Capital Management  
88, Rue El Marrakchi, Quartier Hippodrome  
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE 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 « ATLAS PERENNITE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints qui comprennent le bilan au 31 décembre 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 1 565 290 848,11 y compris un bénéfice à affecter de DH 50 297 276,55.

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 « ATLAS PERENNITE » au 31 décembre 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 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 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 de la 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 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 20 janvier 2025.

A. Saaïdi & Associés  
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI  
Associée

**A. Saaïdi & Associés**  
Commissaires aux comptes  
4, Place marechal Casablanca  
Tel: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 96



## ANNEXE 1

### **POLITIQUE DE PLACEMENT**

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

**OPCVM : ATLAS PERENNITE**

**EXERCICE CLOS LE 31/12/2024**

**Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT**

#### **RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT**

Le fonds investira au moins 90% 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. Dans le cadre de sa politique d'investissement, au moins 90% du total actif du FCP sera investi en titres émis ou garantis par l'Etat.

Le FCP peut 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. et/ou en placement en OPCVM

#### **PRESENTATION DE L'EVOLUTION DES RESULTATS DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT**

Le FCP Atlas Pérennité a réalisé une performance annuelle de 8,25% contre 6,67% pour son indice de référence.

#### **COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE LA PERIODE**

Après une succession d'années difficiles marquées par la pandémie du Covid19, les tensions géopolitiques et le resserrement global des politiques monétaires, l'année 2024 semble renouer avec une consolidation de la croissance économique mondiale et une normalisation de l'inflation qui a globalement convergé vers les objectifs des Banques centrales. Par conséquent, un nouveau cycle d'assouplissement monétaire a été enclenché en 2024.

Au niveau national, l'apaisement des tensions inflationnistes a permis de ramener l'inflation moyenne sur l'année à 1%, après un pic historique à 10 % enregistré en février 2023 ; ce qui conduit Bank Al Maghrib à concéder deux baisses de son taux directeur pour le faire évoluer de 3% à 2,50% en fin d'année. Coté croissance économique, le dernier rapport de la politique la prévoit à 2,6% pour 2024, alors que la production céréalière continue de pâtir de la sécheresse endurée par le pays. Avec une production céréalière à moins de 32 millions de quintaux, l'économie nationale a été portée par le redressement des secteurs secondaires et tertiaires à 3,5%.

##### Marché des taux

Avec une première baisse du taux directeur de 25 pbs en juin 2024 combinée à des anticipations baissières du marché sur le deuxième semestre, les taux de rendement obligataires ont accentué leurs détentes en fin d'année, confortés par une deuxième baisse du taux directeur en décembre. La courbe secondaire a enregistré des baisses significatives sur l'ensemble des segments allant de -47 pbs en moyenne sur le segment à court terme à -74 pbs en moyenne sur le segment à long terme.

Grâce au matelas de cash constitué au premier trimestre et aux multiples opérations d'échanges réalisées tout au long de l'année, le Trésor a su piloter son déficit budgétaire et gérer ses besoins sans accroc. L'argentier de l'Etat a ainsi profité de l'intérêt des investisseurs sur le marché interne pour se financer principalement sur les maturités moyennes et longues tout en profitant d'importantes baisses des taux : -55 pbs en moyenne sur le court terme, -66 pbs en moyenne sur le moyen terme et -86 pbs en moyenne sur le long terme.

Sur le marché monétaire, le déficit de liquidité s'est creusé de 22 MMDH pour atteindre 144 MMDH en fin d'année. Toutefois, l'équilibre du marché monétaire s'est maintenu grâce à la Banque centrale qui a satisfait les besoins du système bancaire moyennant des injections moyennes de 137 MMDH, tandis que le Trésor a maintenu ses placements à hauteur de 18 MMDH en moyenne sur le marché monétaire.

**BILAN ACTIF**  
ETAT I DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS PERENNITE  
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)</b>		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)</b>		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
<b>TOTAL I = A+B</b>		
<b>PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)</b>	<b>1 631 323 442,27</b>	<b>1 191 207 144,01</b>
ACTIONS	-	-
OBLIGATIONS	38 291 093,05	29 824 864,77
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	124 622 299,77	50 929 067,85
TITRES D'OPCVM	-	-
BONS DE TRESOR	1 403 164 797,29	1 110 453 211,39
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	65 245 252,16	-
AUTRES TITRES	-	-
<b>OPERATEURS DEBITEURS (D)</b>	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)</b>	-	-
<b>DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)</b>	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT DEBITEURS	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
<b>CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)</b>	-	-
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)</b>	-	-
<b>CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)</b>	-	-
<b>TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I</b>	<b>1 631 323 442,27</b>	<b>1 191 207 144,01</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)</b>	<b>67 021,32</b>	<b>138 773,18</b>
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	67 021,32	138 773,18
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL III = J</b>	<b>67 021,32</b>	<b>138 773,18</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>1 631 390 463,59</b>	<b>1 191 345 917,19</b>

**BILAN PASSIF**  
ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS PERENNITE  
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
<b>CAPITAL (A)</b>	<b>1 508 412 740,60</b>	<b>1 155 368 392,05</b>
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1 184 815 630,33	341 200 140,43
EMISSIONS ET RACHATS	248 048 154,26	809 424 077,12
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	72 380 510,72	5 828 927,41
FRAIS DE NEGOCIATION	60 006,31	-
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	3 228 451,60	1 084 752,91
<b>REPORT A NOUVEAU (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION (C)</b>	<b>6 580 830,96</b>	<b>96 708,32</b>
<b>RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)</b>	<b>50 297 276,55</b>	<b>35 372 874,01</b>
<b>TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E</b>	<b>1 565 290 848,11</b>	<b>1 190 644 557,74</b>
<b>PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)</b>	<b>65 245 252,16</b>	<b>-</b>
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	65 245 252,16	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
<b>OPERATEURS CREDITEURS (G)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
<b>ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)</b>	<b>854 363,32</b>	<b>701 359,45</b>
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	105 371,49	86 501,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	748 991,83	614 858,45
<b>INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>POSITION DE CHANGE (K)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL II = F+G+H+I+J+K</b>	<b>66 099 615,48</b>	<b>701 359,45</b>
<b>COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	-	-
<b>TOTAL III = L</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL = I+II+III</b>	<b>1 631 390 463,59</b>	<b>1 191 345 917,19</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**  
ETAT III DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPTION

COUPON ENCAISSE  
COUPON COURU

X

OPCVM : ATLAS PERENNITE  
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Produits sur opérations financières (A)</b>	<b>62 255 762,89</b>	<b>21 901 141,64</b>
<b>Produits sur opérations financières de portefeuille</b>	<b>62 200 467,62</b>	<b>21 842 511,60</b>
PRODUITS SUR ACTIONS	-	-
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	1 120 883,97	1 173 703,65
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3 823 262,52	395 405,04
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	-	-
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	57 256 321,13	20 273 402,91
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
<b>PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES</b>	<b>55 295,27</b>	<b>58 630,04</b>
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	55 295,27	58 630,04
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)</b>	<b>687 277,63</b>	<b>209 072,75</b>
<b>CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
CHARGES SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
<b>CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>	<b>687 277,63</b>	<b>209 072,75</b>
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	396,00	396,00
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	686 881,63	208 676,75
<b>I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)</b>	<b>61 568 485,26</b>	<b>21 692 068,89</b>
<b>AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
<b>FRAIS DE GESTION (D)</b>	<b>9 382 631,04</b>	<b>3 434 018,10</b>
CHARGES EXTERNES	1 157 191,18	423 528,90
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	8 225 439,86	3 010 489,20
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
<b>II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)</b>	<b>52 185 854,22</b>	<b>18 258 050,79</b>
<b>REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)</b>	<b>- 1 888 577,67</b>	<b>17 114 823,22</b>
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	- 1 888 577,67	17 114 823,22
<b>ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
<b>III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)</b>	<b>50 297 276,55</b>	<b>35 372 874,01</b>

*12*

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

OPCVM : ATLAS PERENNITE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
<b>RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES</b>	61 568 485,26	21 692 068,89	39 876 416,37	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	52 185 854,22	18 258 050,79	33 927 803,43	-
<b>RESULTAT A AFFECTER (A)</b>	50 297 276,55	35 372 874,01	14 924 402,54	-
<b>PRODUITS CAPITALISES (B)</b>	72 299 317,76	17 949 147,51	54 350 170,25	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	5 747 734,45	1 901 886,38	3 845 848,07	-
Augmentation des différences d'estimations	66 551 583,31	16 047 261,13	50 504 322,18	-
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
<b>CHARGES CAPITALISEES (C)</b>	2 579 289,16	2 986 639,29	407 350,13	-
Moins Values réalisées	2 519 282,85	2 986 639,29	467 356,44	-
Diminution des différences d'estimations	-	-	-	-
Frais de négociation	60 006,31	-	-	60 006,31
Diminution des différences de change	-	-	-	-
<b>RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)</b>	69 720 028,60	14 962 508,22	54 757 520,38	-
<b>RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)</b>	120 017 305,15	50 335 382,23	69 681 922,92	-
<b>AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)</b>	254 628 985,22	809 327 368,80	-	554 698 383,58
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	1 974 856 324,45	1 242 166 330,08	732 689 994,37	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	1 720 227 339,23	432 838 961,28	-	1 287 388 377,95
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
<b>ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)</b>	1 190 644 557,74	330 981 806,71	859 662 751,03	-
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)</b>	1 565 290 848,11	1 190 644 557,74	374 646 290,37	-

**Tableau d'analyse de la valeur liquidative**

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	131,02	121,04	9,98	-
Résultat à affecter (A)	50 297 276,55	35 372 874,01	14 924 402,54	-
Actif net de clôture (B)	1 565 290 848,11	1 190 644 557,74	374 646 290,37	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	11 946 334,597	9 836 153,542	2 110 181,055	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	131,02	121,04	9,98	-
Dont part capital (B - A) / C	126,82	117,45	9,37	-
Dont part revenu (A / C)	4,20	3,59	0,61	-



**ETAT DES CREANCES**  
**ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM**

**OPCVM : ATLAS PERENNITE**  
**Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT**

**EXERCICE CLOS LE 31/12/2024**

**TABLEAU DES CREANCES**

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEUR (D)	-	-	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	-	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-	-	-
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE	-	-	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS	-	-	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-	-	-
PERSONNEL	-	-	-	-
ETAT DEBITEURS	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	-	-	-

NENANT

**COMPTES FINANCIERS - ACTIF**

	31/12/2024	31/12/2023
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS )	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES ( SOLDES DEBITEURS )	67 021,32	138 773,18
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>67 021,32</b>	<b>138 773,18</b>

**ETAT DES DETTES**  
ETAT B4 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS PERENNITE  
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

**TABLEAU DES DETTES**

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	-							
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES								
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	854 363,32	0,052%			854 363,32	0,052%		
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	105 371,49	0,006%			105 371,49	0,006%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	748 991,83	0,046%			748 991,83	0,046%		
EMPRUNTS A TERME								

**COMPTES FINANCIERS - PASSIF**

	31/12/2024	31/12/2023
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)		
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
<b>TOTAL</b>		

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

**OPCVM : ATLAS PERENNITE**

**EXERCICE CLOS LE 31/12/2024**

**Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT**

	31/12/2024	31/12/2023
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	11 946 334,597	9 836 153,542
Valeur liquidative de fin de période	131,02	121,04

**TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS**  
ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS PERENNITE  
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

**Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie**

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
<b>ACTIONS</b>	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	<b>38 291 093,05</b>	<b>29 824 864,77</b>	<b>1 120 883,97</b>	<b>1 173 703,65</b>
OBLIGATIONS ORDINAIRES	38 291 093,05	29 824 864,77	1 120 883,97	1 173 703,65
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>	<b>124 622 299,77</b>	<b>50 929 067,85</b>	<b>3 823 262,52</b>	<b>395 405,04</b>
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	124 622 299,77	50 929 067,85	3 823 262,52	395 405,04
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
<b>BONS DU TRESOR</b>	<b>1 403 164 797,29</b>	<b>1 110 453 211,39</b>	<b>57 256 321,13</b>	<b>20 273 402,91</b>
<b>OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>	<b>65 245 252,16</b>	-	<b>55 295,27</b>	<b>58 630,04</b>
TITRES DONNES EN PENSION	65 245 252,16	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	-	-	55 295,27	58 630,04
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
<b>AUTRES TITRES</b>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 631 323 442,27</b>	<b>1 191 207 144,01</b>	<b>62 255 762,89</b>	<b>21 901 141,64</b>

*Autres revenus financiers*

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
<b>OPERATIONS FINANCIERES A TERME</b>				
COMPTE A VUE	67 021,32	138 773,18	-	-
COMPTE A TERME	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>67 021,32</b>	<b>138 773,18</b>	-	-

**B2. DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES**

OPCVM : ATLAS PERENNITE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
<b>ACTIONS</b>	<b>576 668,80</b>	-	-	-
ACTIONS COTEES	576 668,80	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
<b>OBLIGATIONS</b>	-	<b>193 420,19</b>	<b>2 263,08</b>	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	193 420,19	2 263,08	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
<b>TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES</b>	<b>92 693,44</b>	<b>36 623,74</b>	<b>1 448,84</b>	<b>1 066,66</b>
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	92 693,44	36 623,74	1 448,84	1 066,66
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
<b>TITRES D'OPCVM</b>	-	-	<b>2 498,64</b>	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	2 498,64	-
<b>BONS DU TRESOR</b>	<b>5 078 372,21</b>	<b>2 289 238,92</b>	<b>1 895 675,82</b>	<b>2 985 572,63</b>
AUTRES TITRES	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>5 747 734,45</b>	<b>2 519 282,85</b>	<b>1 901 886,38</b>	<b>2 986 639,29</b>

**TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE**  
**ETAT CI DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM**

OPCVM : ATLAS PERENNITE  
 Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
RESULTATS A AFFECTER	35 372 874,01	AFFECTATION DES RESULTATS	35 372 874,01
DECISION DU 22/02/2024			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	35 372 874,01
COMPTES DE REGULARISATION	17 114 823,22	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	18 258 050,79	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
<b>TOTAL</b>	<b>35 372 874,01</b>	<b>TOTAL</b>	<b>35 372 874,01</b>

**POLITIQUE DE L'OPCVM :**

DISTRIBUTION   
 CAPITALISATION   
 AUTRES (à préciser)

**Annexe TCB 8 : Inventaire des actifs(6)**  
A certifier par le dépositaire  
(Hors Actif Immobilisé)

OPCVM	Gestionnaire	Dépositaire	Trimestre
FCP ATLAS PERENNITE	ATLAS CAPITAL MANAGEMENT	CIH	4TR2024

**TITRES A DETAILLER ET A CLASSER PAR EMETTEUR ET PAR NATURE**

Émetteurs	Code DC(7)	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif
ATTIJARIWAFI BANK	MA0001528985	CD ATW 21/03/2024 3.65% 3A	849.00	104,175.72	88,445,186.28	5.42
	MA000096513	OBL ATW Sub A 26/12/2024 3.53% 7A	61.00	100,831.87	6,150,744.07	0.38
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA000096521	OBL ATW Sub B 26/12/2024 3.23% 7A	30.00	100,248.36	3,007,450.80	0.18
	MA000094252	OBL SUB BCP 26/12/2019 3.28% 10A	201.00	99,583.28	20,016,239.28	1.23
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA000092744	OBL SUB CAM 27/11/2015 4.8% 10A	90.00	101,296.21	9,116,658.90	0.56
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0001524448	CD CIH 22/11/2021 2.63% 7A	110.00	97,986.79	10,778,546.90	0.66
	MA0001528068	CD CIH 22/09/2023 4.07% 4A	200.00	103,685.45	20,737,090.00	1.27
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE E	MA0001520529	CD SGMB 29/03/2019 3.38% 6A	15.00	100,331.96	1,504,979.40	0.09
	MA0001520370	CD SGMB 22/02/2019 3.31% 6A	31.00	101,822.49	3,156,497.19	0.19
TRESOR	MA0002013797	BDT 18/05/2015 4% 15A	117.00	107,383.35	12,563,851.95	0.77
	MA0002013441	BDT 04/08/2014 5.65% 20A	100.00	125,756.35	12,575,635.00	0.77
	MA0002013318	BDT 14/04/2014 5.45% 15A	937.00	113,424.20	106,278,475.40	6.51
	MA0002013284	BDT 31/03/2014 5.85% 20A	1,177.00	125,742.92	147,999,416.84	9.07
	MA0002010934	BDT 02/01/2012 4.4% 15A	183.00	106,872.78	19,557,718.74	1.20
	MA0002007922	BDT 05/06/2006 5.15% 20A	56.00	106,422.40	5,959,654.40	0.37
	MA0002015354	BDT 04/02/2019 3.35% 10A	383.00	104,065.08	39,856,925.64	2.44
	MA0002018721	BDT 30/09/2024 4.00% 20A	43.00	103,500.09	4,450,503.87	0.27
	MA0002014084	BDT 04/01/2016 3.5% 10A	159.00	103,124.40	16,396,779.60	1.01
	MA0002014092	BDT 04/01/2016 4.85% 30A	90.00	118,571.44	10,671,429.60	0.65
	MA0002014654	BDT 05/09/2016 3.2% 10A	183.00	102,956.55	18,841,048.65	1.15
	MA0002015164	BDT 15/01/2018 3.70% 15A	292.00	106,158.77	30,998,360.84	1.90
	MA0002015198	BDT 05/02/2018 3.30% 10A	679.00	103,579.67	70,330,595.93	4.31
	MA0002015362	BDT 15/04/2019 3.50% 15A	118.00	104,235.91	12,299,837.38	0.75
	MA0002015529	BDT 06/01/2020 2.70% 10A	89.00	100,649.45	8,957,801.05	0.55
	MA0002015537	BDT 06/01/2020 4.00% 30A	133.00	102,395.51	13,618,602.83	0.83
	MA0002016303	BDT 18/01/2021 2.05% 5A	281.00	100,705.30	28,298,189.30	1.73
	MA0002016576	BDT 14/06/2021 2.00% 5A	67.00	99,274.71	6,651,405.57	0.41
	MA0002017913	BDT 16/01/2023 3.90% 5A	151.00	106,383.43	16,063,897.93	0.98
	MA0002017921	BDT 16/01/2023 4.20% 10A	600.00	110,400.56	66,240,336.00	4.06
	MA0002017939	BDT 16/01/2023 4.75% 20A	628.00	115,704.61	72,662,495.08	4.45
	MA0002018085	BDT 20/03/2023 4.90% 15A	361.00	118,536.41	42,791,644.01	2.62
	MA0002018093	BDT 20/03/2023 5.50% 30A	658.00	129,477.88	85,196,445.04	5.22
	MA0002018218	BDT 27/06/2023 4.30% 10A	1,330.00	115,554.62	153,687,644.60	9.42
	MA0002018226	BDT 27/06/2023 4.75% 15A	312.00	122,047.58	38,078,844.96	2.33
	MA0002018242	BDT 10/07/2023 3.45% 2A	234.00	105,998.31	24,803,604.54	1.52
	MA0002018358	BDT 11/12/2023 3.35% 2A	630.00	104,487.12	65,826,885.60	4.04
	MA0002018366	BDT 02/01/2024 4.60% 20A	550.00	116,059.38	63,832,659.00	3.91
	MA0002018408	BDT 15/01/2024 3.50% 5A	1,111.00	106,307.46	118,107,588.06	7.24
	MA0002018416	BDT 15/01/2024 4.25% 15A	600.00	113,262.76	67,957,656.00	4.17
	MA0002018549	BDT 04/06/2024 4.90% 30A	278.00	111,685.94	31,048,969.32	1.90
	MA0002018622	BDT 15/07/2024 3.30% 5A	250.00	103,637.14	25,909,285.00	1.59
	MA0002018705	BDT 18/09/2024 3.65% 15A	291.00	102,734.92	29,895,861.72	1.83
Liquidités			0.00	0.00	67,021.32	0.00
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
<b>TOTAL ACTIF</b>					<b>1,631,390,463.59</b>	<b>100.00</b>

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

	Montant/quantité
Pensions livrées	65,245,252.16
Actif Net	1,565,290,848.11
Nombre d'Actions ou de Parts	11,946,334.5970

**ATLAS-CAPITAL MANAGEMENT**  
88 Rue El Marrakchi Q. Hippodrome  
20100 Casablanca  
Tél: (+212) 522 47 90 00 / (+212) 522 47 91 11 / (+212) 522 47 92 22

**CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER**  
Capital de 3.051.978.400 DH  
Régistre de Commerce  
Siège Social 187, Av. Hassan II - Casablanca  
Tél.: 06 22 47 90 00 / 06 22 47 91 11 / 05 22 47 92 22