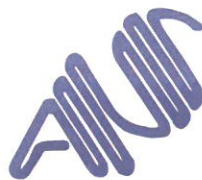


FCP « ATLAS TRESORERIE »

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX
COMPTES EXERCICE DU 1^{ER}
JANVIER 2024 AU 31 DECEMBRE
2024**





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

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} 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 TRESORERIE », 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 49 974 562,82 y compris un bénéfice à affecter de DH 1 617 270,72.

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 TRESORERIE » 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 maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90



ANNEXE 1

POLITIQUE DE PLACEMENT

ETAT B8 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS TRESORERIE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

La totalité de l'actif du fonds, hors titres d'«OPCVM monétaires», créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, sera investi en permanence en titres de créances. De plus, au moins 50% de l'actif susvisé portera en permanence sur des titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an. Le fonds respectera en permanence les règles de gestion suivantes:

- le FCP investira en permanence, au moins 90% de son total actif en titres émis ou garantis par l'Etat;
- le fonds 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 et/ou en placement en OPCVM ;
- la sensibilité à la variation des taux d'intérêts sera en permanence inférieure ou égale à 0,5.

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

Le FCP Atlas Trésorerie a réalisé une performance annuelle de 3,17% contre 2,91% 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 TRESORERIE
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
IMMOBILISATIONS CORPORELLES NETTES (A)		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (B)		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
PORTEFEUILLE TITRES ACHETEUR (C)	49 833 349,39	10 526 768,43
ACTIONS	-	-
OBLIGATIONS	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
TITRES D'OPCVM	-	-
BONS DE TRESOR	49 833 349,39	10 526 768,43
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	-	-
AUTRES TITRES	-	-
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL	-	-
ETAT DEBITEURS	-	-
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
AUTRES DEBITEURS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF	-	-
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	115 554,62	-
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)	-	-
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)	-	-
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	49 948 904,01	10 526 768,43
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	31 028,47	25 906,92
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)	-	-
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)	-	-
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	31 028,47	25 906,92
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL III = J	31 028,47	25 906,92
TOTAL GENERAL = I+II+III	49 979 932,48	10 552 675,35

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

BILAN PASSIF
ETAT II DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS TRESORERIE
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	47 043 430,42	10 134 957,32
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	10 573 178,43	11 173 209,72
EMISSIONS ET RACHATS	36 662 002,30	1 012 731,29
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	-	-
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	- 122 521,90	- 21 957,12
FRAIS DE NEGOCIATION	-	-
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	- 69 228,41	- 3 563,99
REPORT A NOUVEAU (B)	-	-
COMPTES DE REGULARISATION (C)	1 313 861,68	59 961,93
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTION (D)	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	1 617 270,72	356 302,06
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	49 974 562,82	10 551 221,31
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	-	-
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	-
SOUSCRIPTIONS A PAYER	-	-
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	-
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME	-	-
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS	-	-
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)	-	-
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	5 369,66	1 454,04
PERSONNEL	-	-
ORGANISMES SOCIAUX	-	-
ETAT	-	-
AUTRES CREDITEURS	2 887,75	781,97
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 481,91	672,07
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)	-	-
POSITION DE CHANGE (K)	-	-
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	5 369,66	1 454,04
COMPTES FINANCIERS - PASSIF (L)	-	-
EMPRUNTS A TERME	-	-
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	-	-
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF	-	-
TOTAL III = L	-	-
TOTAL GENERAL = I+II+III	49 979 932,48	10 552 675,35

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

OPTION

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU

X

OPCVM : ATLAS TRESORERIE
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	1 832 566,67	665 331,95
Produits sur opérations financières de portefeuille	1 756 457,56	663 961,04
PRODUITS SUR ACTIONS	-	-
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	-	-
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-
PRODUITS SUR TITRES OPCVM	-	-
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	1 756 457,56	663 961,04
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES TITRES	-	-
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	76 109,11	1 370,91
INTERETS SUR DEPOT A TERME	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE	-	-
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	76 109,11	1 370,91
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	3 260,46	396,00
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	-	-
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	3 260,46	396,00
CHARGES SUR EMPRUNTS	-	-
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	396,00	396,00
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES	-	-
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	2 864,46	-
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	1 829 306,21	664 935,95
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES	-	-
PRODUITS NON COURANTS	-	-
FRAIS DE GESTION (D)	72 766,67	27 703,43
CHARGES EXTERNES	39 133,26	14 898,67
IMPOTS ET TAXES	-	-
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE	-	-
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	33 633,41	12 804,76
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS	-	-
CHARGES NON COURANTES	-	-
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	1 756 539,54	637 232,52
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	- 139 268,82	- 280 930,46
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-	-
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES	-	-
CHARGES IMPUTEES	-	-
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	1 617 270,72	356 302,06

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION

OPCVM : ATLAS TRESORERIE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	1 829 306,21	664 935,95	1 164 370,26	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 756 539,54	637 232,52	1 119 307,02	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	1 617 270,72	356 302,06	1 260 968,66	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	70 237,77	128 785,14	-	58 547,37
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	70 237,77	98 220,66	-	27 982,89
Augmentation des différences d'estimations	-	30 564,48	-	30 564,48
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	240 030,96	101 784,65	-	138 246,31
Moins Values réalisées	139 466,18	101 784,65	-	37 681,53
Diminution des différences d'estimations	100 564,78	-	-	100 564,78
Frais de négociation	-	-	-	-
Diminution des différences de change	-	-	-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	- 169 793,19	27 000,49	-	196 793,68
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	1 447 477,53	383 302,55	1 064 174,98	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	37 975 863,98	- 952 769,36	38 928 633,34	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	301 022 967,73	57 427 917,58	243 595 050,15	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	263 047 103,75	58 380 686,94	-	204 666 416,81
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	10 551 221,31	11 120 688,12	-	569 466,81
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/(F)+(G)	49 974 562,82	10 551 221,31	39 423 341,51	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	121.66	117.92	3.74	-
Résultat à affecter (A)	1 617 270,72	356 302,06	1 260 968,66	-
Actif net de clôture (B)	49 974 562,82	10 551 221,31	39 423 341,51	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	410 756,473	89 474,643	321 281,83	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	121.66	117.92	3.74	-
Dont part capital (B - A) / C	117,72	113,94	3,78	-
Dont part revenu (A / C)	3,94	3,98	-	0,04

A. SAAIDI & ASSOCIES
Pour Identification

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

OPCVM : ATLAS TRESORERIE
 Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT
 EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

TABEAU DES CREANCES

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEUR (D)	-	-	-	-
COUPONS A RECEVOIR	-	-	-	-
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES	-	-	-	-
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE	-	-	-	-
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS	-	-	-	-
ACTIONNNAIRES 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	-	-	-	-

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)	31 028,47	25 906,92
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	31 028,47	25 906,92

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

OPCVM : ATLAS TRESORERIE
Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

TABEAU 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	5 369,66	0,011%			5 369,66	0,011%	-	
PERSONNEL								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT								
AUTRES CREDITEURS	2 887,75	0,006%			2 887,75	0,006%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	2 481,91	0,005%			2 481,91	0,005%		
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		
TOTAL		

NEANT

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

OPCVM : ATLAS TRESORERIE

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	410 756,473	89 474,643
Valeur liquidative de fin de période	121,66	117,92

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

OPCVM : ATLAS TRESORERIE
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
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	49 833 349,39	10 526 768,43	1 756 457,56	663 961,04
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	115 554,62	-	76 109,11	1 370,91
TITRES DONNES EN PENSION	-	-	-	-
TITRES RECUS EN PENSION	115 554,62	-	76 109,11	1 370,91
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	49 948 904,01	10 526 768,43	1 832 566,67	665 331,95
	115 554,62	-	-	-

Autres revenus financiers

	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
COMPTE A VUE	31 028,47	25 906,92	-	-
COMPTE A TERME	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	-	-	-	-
TOTAL	31 028,47	25 906,92	-	-

B2. DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

OPCVM : ATLAS TRESORERIE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-	-	-
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	-	-	-	-
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	-	-	-	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	70 237,77	139 466,18	98 220,66	101 784,65
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	70 237,77	139 466,18	98 220,66	101 784,65

TABLEAU D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE
 ETAT C1 DE L'ETIC DU PLAN COMPTABLE DES OPCVM

OPCVM : ATLAS TRESORERIE
 Gestionnaire : ATLAS CAPITAL MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2024

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
RESULTATS A AFFECTER	356 302,06	AFFECTATION DES RESULTATS	356 302,06
DECISION DU 22/02/2024			
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	356 302,06
COMPTES DE REGULARISATION	280 930,46	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	637 232,52	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	356 302,06	TOTAL	356 302,06

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 TRESORERIE	ATLAS CAPITAL MANAGEMENT	CIH	4TR2024

TITRES A DETAILLER ET A CLASSER PAR EMETTEUR ET PAR NATURE

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
TRESOR	MA0002007518	BDT 28/02/2005 6% 20A	119.00	105,569.19	12,562,733.61	25.14
	MA0002007641	BDT 03/10/2005 5.95% 20A	61.00	103,915.27	6,336,831.47	12.68
	MA0002009936	BDT 01/03/2010 4.20% 15A	29.00	103,769.36	3,009,311.44	6.02
	MA0002017962	BDT 23/01/2023 3.70% 2A	92.00	102,694.83	9,447,924.36	18.90
	MA0002018242	BDT 10/07/2023 3.45% 2A	21.00	105,998.31	2,225,964.51	4.45
	MA0002018606	BDT 08/07/2024 2.90% 1A	160.00	101,553.65	16,248,584.00	32.51
Créances représentatives des titres reçus en pension			0.00	0.00	115,554.62	0.23
Liquidités			0.00	0.00	31,028.47	0.06
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIF					49,979,932.48	100.00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	49,974,562.82
Nombre d'Actions ou de Parts	410,756,4730

**ATLAS-CAPITAL
MANAGEMENT**
88 Rue El Marrakchi Q Hippodrome
20100 Casablanca
Tél: +212(0)5 22 73 76 02 - Fax +212(0)5 22 26 87 84

CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER
SA au Capital de 3.051.978.400 DHS
Registre de Commerce N°203
Siège Social 187 Av. Hassan II Casablanca
Tél.: 05 22 47 90 00 / 05 22 47 91 11
05 22 47 92 22

