Winéo Gestion, Société Anonyme au Capital de 5 550 000,00 DHS,
Sise au 12, Rue Assakhaoui (Ex. Rue Madame de Staël) Quartier de l'hippodrome, 20100 – Casablanca Maroc
RC : 204779 – IF 40130665 – ICE 000081124000009

RAPPORTS ANNUELS 2024

- FCP WINEO ACTIONS
- FCP WINEO DELTA
- FCP WINEO OBLIG
- FCP WINEO OBLIG SECURITE
- FCP WINEO AMANA
- FCP WINEO CASH
- FCP WINEO OBLIG CT
- FCP WINEO EQUINOXE
- FCP WINEO AL AMINE
- FCP WINEO SECUR RENDEMENT
- WINEO DIVIDENDES ET CROISSANCE
- WINEO OCT PLUS

OPCVM : WINEO ACTIONS

Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Actions
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«FCP Winéo Actions est un OPCVM de type «»Actions»» ; l'objectif du fonds est de permettre aux porteurs de parts de maximiser le rendement de leur investissement à long terme à travers la gestion sélective et dynamique des valeurs cotées à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public et des titres de créances conformément à la réglementation en vigueur.
Dans cette optique, le FCP sera en permanence investi 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.
Par ailleurs, 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.
La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

«Sur l'année 2024, le portefeuille du FCP Winéo Actions a été investi principalement en actions conformément à sa politique d'investissement.»

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Après avoir réalisé une performance de 9,99% sur le premier semestre de l'année 2024, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du S2-2024. En effet, le MASI a augmenté de 11,07% sur le S2-2024 ramenant sa performance annuelle à +22,16%.
De son côté, la capitalisation globale de la place casablancaise est passée de 626,1 Mds MAD fin décembre 2023 à 752,4 Mds MAD à fin décembre 2024. A ce niveau de capitalisation, le marché marocain affiche un ratio Prix/Bénéfice (P/E) de 22,9x les résultats 2023 pour un rendement de dividendes (DY) de 2,8%.
Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2024, un volume de 60,7 Mds MAD en hausse de 82% par rapport à l'année 2023. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 28,7 Mds MAD sur l'année 2024 contre 20,1 Mds MAD une année auparavant.
Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Actions a réalisé une performance de +22,69% sur l'année 2024.»

BILAN ACTIF

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)	**915.999.298,16**	**642.387.802,47**
ACTIONS	752.251.879,04	551.648.137,10
OBLIGATIONS	8.350.625,12	8.893.906,06
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	61.556.918,46	63.108.778,85
TITRES D'OPCVM	93.839.875,54	18.736.980,46
BONS DE TRESOR		
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	**4.365.651,63**
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		4.365.651,63
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	**6.856.176,76**	**1.439.559,03**
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	**922.855.474,92**	**648.193.013,13**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	**177.701,03**	**111.056,85**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	177.701,03	111.056,85
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	**177.701,03**	**111.056,85**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**923.033.175,95**	**648.304.069,98**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	**906.196.944,91**	**626.700.102,28**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	592.132.702,41	553.435.390,40
EMISSIONS ET RACHATS	127.167.569,42	35.233.516,83
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	1.821.557,91	664.624,87
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	148.570.723,44	41.821.779,85
FRAIS DE NEGOCIATION	-1.909.816,11	-754.523,75
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	38.414.207,84	-3.700.685,92
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**398.926,08**	**-241.187,58**
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	**8.734.347,72**	**7.495.567,56**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**915.330.218,71**	**633.954.482,26**
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	**7.077.295,70**	**13.992.877,44**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	7.077.295,70	13.992.877,44
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	**625.661,54**	**356.710,28**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	20.360,14	11.607,99
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	605.301,40	345.102,29
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**7.702.957,24**	**14.349.587,72**
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	**923.033.175,95**	**648.304.069,98**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU X

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	**25.608.231,33**	**20.045.531,13**
Produits sur opérations financières de portefeuille	**25.489.422,54**	**19.993.602,90**
PRODUITS SUR ACTIONS	23.119.076,80	17.243.803,43
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	273.070,49	443.643,13
PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1.952.925,53	2.306.156,34
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	144.349,72	
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	**118.808,79**	**51.928,23**
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	118.808,79	51.928,23
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	**77.564,74**	**31.095,48**
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	**77.564,74**	**31.095,48**
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	143,08	-
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	77.421,66	31.095,48
I.RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	**25.530.666,59**	**20.014.435,65**
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	**2,30**	-
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS	2,30	-
FRAIS DE GESTION (D)	**17.904.525,41**	**12.933.208,27**
CHARGES EXTERNES	582.645,05	420.869,49
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	17.321.880,36	12.512.336,78
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		
CHARGES NON COURANTES		2,00
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	**7.626.143,48**	**7.081.227,38**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	**1.108.204,24**	**414.340,18**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	1.108.204,24	414.340,18
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**8.734.347,72**	**7.495.567,56**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**25.530.666,59**	**20.014.435,65**	**5.516.230,94**	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**7.626.143,48**	**7.081.227,38**	**544.916,10**	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	**8.734.347,72**	**7.495.567,56**	**1.238.780,16**	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	**152.077.144,86**	**70.223.437,91**	**81.853.706,95**	-
Commissions de souscriptions et de rachats	1.821.557,91	664.624,87	1.156.933,04	-
Plus Values réalisées	43.506.643,36	3.472.452,40	40.034.190,96	-
Augmentation des différences d'estimations	106.748.943,59	66.086.360,64	40.662.582,95	-
Augmentation des différences de change				-
CHARGES CAPITALISEES (C)	**7.002.251,63**	**7.927.662,07**	**925.410,44**	-
Moins Values réalisées	5.092.435,52	7.173.138,32	2.080.702,80	-
Diminution des différences d'estimations	-		-	-
Frais de négociation	1.909.816,11	754.523,75	-	1.155.292,36
Diminution des différences de change			-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**145.074.893,23**	**62.295.775,84**	**82.779.117,39**	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**153.809.240,95**	**69.791.343,40**	**84.017.897,55**	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**127.566.495,50**	**34.992.329,25**	**92.574.166,25**	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	245.028.871,69	83.298.473,95	161.730.397,74	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	117.462.376,19	48.306.144,70	-	69.156.231,49
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)			-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**633.954.482,26**	**529.170.809,61**	**104.783.672,65**	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**915.330.218,71**	**633.954.482,26**	**281.375.736,45**	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS FAVORABLES	VARIATIONS DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	3.342,13	2.722,69	619,44	-
Résultat à affecter (A)	8.734.347,72	7.495.567,56	1.238.780,16	-
Actif net de clôture (B)	915.330.218,71	633.954.482,26	281.375.736,45	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	273.875,707	232.840,771	41.034,94	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	3.342,13	2.722,69	619,44	-
Dont part capital (B - A) / C	3.310,25	2.690,50	619,75	-
Dont part revenu (A / C)	31,88	32,19	-	0,31

TABLEAU DES CREANCES

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

NEANT

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	**7.077.295,70**	**0,767%**			**7.077.295,70**	**0,767%**		
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	7.077.295,70	0,767%			7.077.295,70	0,767%		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**625.661,54**	**0,068%**			**625.661,54**	**0,068%**		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	20.360,14	0,002%			20.360,14	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	605.301,40	0,066%			605.301,40	0,066%		
EMPRUNTS 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)	177.701,03	111.056,85
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		-
TOTAL	**177.701,03**	**111.056,85**

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

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2024	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2023	DETAIL DES REVENUS 31/12/2024	DETAIL DES REVENUS 31/12/2023
ACTIONS	**752.251.879,04**	**551.648.137,10**	**23.119.076,80**	**17.243.803,43**
ACTIONS COTEES	752.251.879,04	551.648.137,10	23.119.076,80	17.243.803,43
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**8.350.625,12**	**8.893.906,06**	**273.070,49**	**443.643,13**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	8.350.625,12	8.893.906,06	273.070,49	443.643,13
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**61.556.918,46**	**63.108.778,85**	**1.952.925,53**	**2.306.156,34**
BILLETS DE TRESORERIE	-		21.058,32	7.110,00
CERTIFICATS DE DEPOT	61.556.918,46	46.121.242,50	1.866.957,07	1.379.199,27
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT		16.987.536,35	64.910,14	919.847,07
TITRES D'OPCVM	**93.839.875,54**	**18.736.980,46**		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	93.839.875,54	18.736.980,46		
BONS DU TRESOR	-	-	144.349,72	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	**118.808,79**	**51.928,23**
TITRES DONNES EN PENSION	-	-		
TITRES RECUS EN PENSION			118.808,79	51.928,23
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**915.999.298,16**	**642.387.802,47**	**25.608.231,33**	**20.045.531,13**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	177.701,03	111.056,85	-	-
COMPTE A TERME			-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	**177.701,03**	**111.056,85**	-	-

INVENTAIRE DES ACTIFS

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
AFMA	MA0000012296	AFMA	15,330.00	1,101.00	16,878,330.00	1.83
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ VN100	197.00	3,760.00	740,720.00	0.08
AGMA- LAHLOU TAZI	MA0000010944	AGMA-LAHLOU TAZI	1,824.00	6,875.00	12,540,000.00	1.36
AGRICAPITAL	MA0000095564	OBL AGRI CAP 180822 2.91%	50.00	101,353.36	5,067,668.00	0.55
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	8,814.00	1,052.00	9,272,328.00	1.00
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	MA0000094351	OBL ADI 310120 2.91%	34,572.00	94.96	3,282,957.12	0.36
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000012445	ATTIJARI	294,326.00	569.00	167,471,494.00	18.14
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP VN 10	214,570.00	275.00	59,006,750.00	6.39
BMCE BANK	MA0001529355	CD BOA 09-05-2027 3.66%	300.00	103,771.28	31,131,384.00	3.37
CFG GROUP	MA0001528605	CD CFG BANK 10-01-25 3.45	105.00	103,423.90	10,859,509.50	1.18
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMAR	37,123.00	1,880.00	69,791,240.00	7.56
COLORADO	MA0000011934	COLORADO 10	407,796.00	56.00	22,836,576.00	2.47
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	196,682.00	190.00	37,369,580.00	4.05
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0001527391	CD CIH 01-10-2025 / 4.12%	192.00	101,906.38	19,566,024.96	2.12
	MA0000011454	CIH	101,553.00	395.00	40,113,435.00	4.35
DARI COUSPATE	MA0000011421	DARI	2,548.00	3,450.00	8,790,600.00	0.95
DELTA HOLDING	MA0000011850	DHO	638,114.00	57.00	36,372,498.00	3.94
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	13,073.00	638.00	8,340,574.00	0.90
ITISSALAT AL MAGHRIB	MA0000011488	IAM	412,754.00	82.01	33,849,955.54	3.67
LAFARGE HOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	13,887.00	1,935.00	26,871,345.00	2.91
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	18,637.00	2,889.00	53,842,293.00	5.83
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	38,536.00	605.00	23,314,280.00	2.53
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS	120,247.00	304.00	36,555,088.00	3.96
SODEP MARSA MAROC	MA0000012312	SODEP-MARSA MAROC	94,928.00	536.00	50,881,408.00	5.51
SONASID	MA0000010019	SONASID	2,515.00	983.90	2,474,508.50	0.27
TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	MA0000012528	TGCC	73,401.00	476.00	34,938,876.00	3.79
FCP CAPITAL TRUST EQUITY	MA0000039091	FCP CAPITAL TRUST EQUITY	25,801.000	1,232.04	31,787,864.04	3.44
FCP CFG PERFORMENCE	MA0000035743	FCP CFG PERFORMENCE	31,925.000	957.14	30,556,694.50	3.31
FCP CAPITAL TRUST ACTIONS	MA0000037657	FCP CAPITAL TRUST ACTIONS	15,765.000	1,997.80	31,495,317.00	3.41
Créances représentatives des titres reçus en pension			0.00	0.00	6,856,176.76	0.74
Liquidités			0.00	0.00	177,701.03	0.02
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIF					923,033,175.95	100.00

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	273.875,707	232.840,771
Valeur liquidative de fin de période	3.342,13	2.722,69

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	915,330,218.71
Nombre d'Actions ou de Parts	273,875.7070

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	**42.817.707,76**	**4.915.260,40**	**3.148.326,63**	**6.433.425,86**
ACTIONS COTEES	42.817.707,76	4.915.260,40	3.148.326,63	6.433.425,86
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	-	-	**29.187,18**	**2.534,51**
OBLIGATIONS ORDINAIRES			29.187,18	2.534,51
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**154.408,79**	**177.175,12**	**47.853,18**	**730.639,88**
BILLETS DE TRESORERIE	360,18	-	-	200,71
CERTIFICATS DE DEPOT	154.048,61	5.952,71	47.853,18	505.610,80
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT		171.222,41	-	224.828,37
TITRES D'OPCVM	**498.119,17**	-	**247.085,41**	**6.538,07**
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	498.119,17		247.085,41	6.538,07
BONS DU TRESOR	**36.407,64**	-	-	-
BONS DU TRESOR	36.407,64			
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**43.506.643,36**	**5.092.435,52**	**3.472.452,40**	**7.173.138,32**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 15/02/2024			
RESULTATS A AFFECTER	**7.495.567,56**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**7.495.567,56**
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	7.495.567,56
COMPTES DE REGULARISATION	414.340,18	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	7.081.227,38	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	**7.495.567,56**	**TOTAL**	**7.495.567,56**

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO ACTIONS », 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 **915 330 218,71** y compris un bénéfice à affecter de DH **8 734 347,72**.

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 « WINEO ACTIONS » 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 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 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 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 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 23 janvier 2025.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes,
Bahaa SAAIDI
Associé

Boursenews du 29 Mars 2024

wineo | gestion
ASSET MANAGEMENT

OPCVM : WINEO DELTA

Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Diversifié
Politique d'affectation des résultats : Mixte

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«FCP Winéo Delta est un OPCVM de type «»Diversifié»» dont l'objectif d'offrir aux souscripteurs une perspective de rentabilité à travers la gestion sélective et dynamique des titres de créances et des valeurs cotées en bourse, conformément à la réglementation en vigueur.
Dans cette optique, le fonds investira son actif en valeurs mobilières, sans que l'investissement en actions, en certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, ne soit nul ni qu'il atteigne 60% de ses actifs hors liquidités et parts d' «OPCVM actions », et sans que l'investissement en titres de créances ne soit nul ni qu'il atteigne 90% de ses actifs hors liquidités, parts d'«OPCVM obligations », et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire.
Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devise à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant l'année 2024, le gérant a augmenté l'exposition du FCP Winéo Delta sur le marché actions, ainsi que la sensibilité de la poche obligataire.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Après avoir réalisé une performance de 9,99% sur le premier semestre de l'année 2024, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du S2-2024. En effet, le MASI a augmenté de 11,07% sur le S2-2024 ramenant sa performance annuelle à +22,16%. Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2024, un volume de 60,7 Mds MAD en hausse de 82% par rapport à l'année 2023. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 28,7 Mds MAD sur l'année 2024 contre 20,1 Mds MAD une année auparavant.
Concernant la courbe des taux, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-49pbs), MT (-66pbs) et LT(-78pbs).
Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Delta a réalisé en 2024, une performance de +15,59%.»

BILAN ACTIF

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)	**1.136.764.493,55**	**681.395.246,49**
ACTIONS	361.647.472,78	215.640.744,35
OBLIGATIONS	233.736.925,55	195.020.731,59
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	157.969.395,36	100.192.488,26
TITRES D'OPCVM	219.307.924,28	111.766.534,89
BONS DE TRESOR	164.102.775,58	11.192.318,42
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES		47.582.428,98
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	**11.376.054,69**
COUPONS A RECEVOIR		239.278,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		11.136.776,69
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	**19.819.350,83**	
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	**1.156.583.844,38**	**692.771.301,18**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	**82.414,69**	**553.181,48**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	82.414,69	553.181,48
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	**82.414,69**	**553.181,48**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**1.156.666.259,07**	**693.324.482,66**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	**1.133.269.716,36**	**634.665.938,46**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	629.159.830,42	651.996.751,16
EMISSIONS ET RACHATS	375.064.970,22	-33.629.163,59
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	1.132.636,65	254.719,98
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	107.686.463,71	14.732.145,23
FRAIS DE NEGOCIATION	-1.322.276,02	-407.299,92
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	21.548.091,38	1.718.785,60
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**1.295.614,57**	**-10.084,74**
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	**16.540.271,34**	**9.236.121,93**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**1.151.105.602,27**	**643.891.975,65**
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	-	**47.559.039,34**
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		47.559.039,34
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	**5.109.224,14**	**1.641.936,87**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	5.109.224,14	1.641.936,87
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	**451.432,66**	**231.530,80**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	23.295,69	11.947,89
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	428.136,97	219.582,91
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**5.560.656,80**	**49.432.507,01**
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	**1.156.666.259,07**	**693.324.482,66**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE [ ]
COUPON COURU [X]

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	**27.087.094,76**	**18.617.502,54**
Produits sur opérations financières de portefeuille	**26.892.049,44**	**18.526.325,03**
PRODUITS SUR ACTIONS	10.336.397,30	7.360.821,44
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	8.066.791,74	5.101.812,80
PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	4.481.304,53	4.264.433,03
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	4.007.555,87	1.799.257,76
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	**195.045,32**	**91.177,51**
INTERETS SUR DEPOT A TERME		28.767,12
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	195.045,32	62.410,39
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	**339.821,57**	**151.240,85**
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	**339.821,57**	**151.240,85**
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	197,51	
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	339.624,06	151.240,85
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	**26.747.273,19**	**18.466.261,69**
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	**1.972,06**
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		1.972,06
FRAIS DE GESTION (D)	**12.081.035,83**	**8.595.385,46**
CHARGES EXTERNES	623.428,57	443.555,19
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	11.457.606,74	8.151.825,25
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		
CHARGES NON COURANTES	0,52	5,02
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	**14.666.237,36**	**9.872.848,29**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	**1.874.033,98**	**-636.726,36**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	1.874.033,98	-636.726,36
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**16.540.271,34**	**9.236.121,93**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**26.747.273,19**	**18.466.261,69**	**8.281.011,50**	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**14.666.237,36**	**9.872.848,29**	**4.793.389,07**	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	**16.540.271,34**	**9.236.121,93**	**7.304.149,41**	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	**118.670.552,66**	**48.962.919,72**	**69.707.632,94**	-
Commissions de souscriptions et de rachats	1.132.636,65	254.719,98	877.916,67	-
Plus Values réalisées	24.583.597,53	5.432.025,87	19.151.571,66	-
Augmentation des différences d'estimations	92.954.318,48	43.276.173,87	49.678.144,61	-
Augmentation des différences de change				-
CHARGES CAPITALISEES (C)	**4.357.782,17**	**4.120.540,19**	-	**237.241,98**
Moins Values réalisées	3.035.506,15	3.713.240,27	677.734,12	-
Diminution des différences d'estimations				-
Frais de négociation	1.322.276,02	407.299,92	-	914.976,10
Diminution des différences de change				-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**114.312.770,49**	**44.842.379,53**	**69.470.390,96**	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**130.853.041,83**	**54.078.501,46**	**76.774.540,37**	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**376.360.584,79**	**-33.639.248,33**	**409.999.833,12**	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	924.203.080,61	501.054.996,03	423.148.084,58	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	547.842.495,82	534.694.244,36	-	13.148.251,46
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**643.891.975,65**	**623.452.722,52**	**20.439.253,13**	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**1.151.105.602,27**	**643.891.975,65**	**507.213.626,62**	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.817,94	1.572,57	245,37	-
Résultat à affecter (A)	16.540.271,34	9.236.121,93	7.304.149,41	-
Actif net de clôture (B)	1.151.105.602,27	643.891.975,65	507.213.626,62	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	633.188,838	409.449,717	223.739,12	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.817,94	1.572,57	245,37	-
Dont part capital (B - A) / C	1.791,83	1.550,02	241,81	-
Dont part revenu (A / C)	26,11	22,55	3,56	-

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2024	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2023	DETAIL DES REVENUS 31/12/2024	DETAIL DES REVENUS 31/12/2023
ACTIONS	**361.647.472,78**	**215.640.744,35**	**10.336.397,30**	**7.360.821,44**
ACTIONS COTEES	361.647.472,78	215.640.744,35	10.336.397,30	7.360.821,44
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**233.736.925,55**	**195.020.731,59**	**8.066.791,74**	**5.101.812,80**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	233.736.925,55	195.020.731,59	8.066.791,74	5.101.812,80
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**157.969.395,36**	**100.192.488,26**	**4.481.304,53**	**4.264.433,03**
BILLETS DE TRESORERIE			36.099,98	
CERTIFICATS DE DEPOT	83.434.523,76	29.658.452,26	2.183.872,03	1.566.410,78
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	74.534.871,60	70.534.036,00	2.261.332,52	2.698.022,25
TITRES D'OPCVM	**219.307.924,28**	**111.766.534,89**		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	219.307.924,28	111.766.534,89		
BONS DU TRESOR	**164.102.775,58**	**11.192.318,42**	4.007.555,87	**1.799.257,76**
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	**47.582.428,98**	**195.045,32**	**62.410,39**
TITRES DONNES EN PENSION	-	47.582.428,98		
TITRES RECUS EN PENSION			195.045,32	62.410,39
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**1.136.764.493,55**	**681.395.246,49**	**27.087.094,76**	**18.588.735,42**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	82.414,69	553.181,48		
COMPTE A TERME	-	-	-	28.767,12
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	**82.414,69**	**553.181,48**	-	**28.767,12**

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	633.188,838	409.449,72
Valeur liquidative de fin de période	1.817,94	1.572,57

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	**21.589.192,72**	**2.630.212,72**	**3.151.685,24**	**2.455.636,07**
ACTIONS COTEES	21.589.192,72	2.630.212,72	3.151.685,24	2.455.636,07
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**2.306,80**	**103.053,53**	-	**99.427,48**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	2.306,80	103.053,53		99.427,48
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**366.796,52**	**302.239,90**	**1.687,08**	**1.146.605,61**
BILLETS DE TRESORERIE		3.492,99		
CERTIFICATS DE DEPOT	366.796,52	204.239,00	1.687,08	728.858,65
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT		94.507,91		417.746,96
TITRES D'OPCVM	**2.126.507,69**	-	**858.951,76**	**10.683,10**
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	2.126.507,69		858.951,76	10.683,10
BONS DU TRESOR	**498.793,80**	-	**1.419.701,79**	**888,01**
BONS DU TRESOR	498.793,80		1.419.701,79	888,01
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**24.583.597,53**	**3.035.506,15**	**5.432.025,87**	**3.713.240,27**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 15/02/2024			
RESULTATS A AFFECTER	**9.236.121,93**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**9.236.121,93**
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	9.236.121,93
COMPTES DE REGULARISATION	-636.726,36	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9.872.848,29	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	**9.236.121,93**	**TOTAL**	**9.236.121,93**

POLITIQUE DE L'OPCVM

X DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

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

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	**5.109.224,14**	**0,442%**			**5.109.224,14**	**0,442%**		
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	5.109.224,14	0,442%			5.109.224,14	0,442%		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**451.432,66**	**0,039%**			**451.432,66**	**0,039%**		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	23.295,69	0,002%			23.295,69	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	428.136,97	0,037%			428.136,97	0,037%		
EMPRUNTS 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)	82.414,69	553.181,48
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		-
TOTAL	**82.414,69**	**553.181,48**

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

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

INVENTAIRE DES ACTIFS

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
AFMA	MA0000012296	AFMA	8,168.00	1,101.00	8,992,968.00	0.78
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ VN100	87.00	3,760.00	327,120.00	0.03
AGMA- LAHLOU TAZI	MA0000010944	AGMA-LAHLOU TAZI	796.00	6,875.00	5,472,500.00	0.47
AGRICAPITAL	MA0000095564	OBL AGRI CAP 180822 2.91%	150.00	101,353.36	15,203,004.00	1.31
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	2,430.00	1,052.00	2,556,360.00	0.22
ALLIANCES DEVELOPPEMENT IMMOBILIER	MA0000094351	OBL ADI 310120 2.91%	2,037.00	94.96	193,433.52	0.02
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000096513	OB SUB ATW 26-12-31 3.53%	33.00	100,831.87	3,327,451.71	0.29
	MA0000012445	ATTIJARI	136,335.00	569.00	77,574,615.00	6.71
	MA0000094591	OB SUB ATW 29062020 2.97%	152.00	60,737.03	9,232,028.56	0.80
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP VN 10	103,957.00	275.00	28,588,175.00	2.47
	MA0000094922	OBL BCP 2.17 30/12/20	102.00	99,978.63	10,197,820.26	0.88
	MA0000094252	OBL BCP 261219 3.28%	77.00	99,583.28	7,667,912.56	0.66
BMCE BANK	MA0001529124	CD BMCE 150424 3.66	300.00	103,983.77	31,195,131.00	2.70
	MA0001524356	CD BMCE 18/10/21 2.48%	63.00	99,435.72	6,264,450.36	0.54
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMAR	19,173.00	1,880.00	36,045,240.00	3.12
COLORADO	MA0000011934	COLORADO 10	212,533.00	56.00	11,901,848.00	1.03
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	97,073.00	190.00	18,443,870.00	1.59
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0001529181	CD CAM 24-04-2024 3.59%	246.00	103,242.75	25,397,716.50	2.20
	MA0000093403	OBLS CAM 111017 4.22% 10	112.00	102,532.68	11,483,660.16	0.99
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0000011454	CIH	53,917.00	395.00	21,297,215.00	1.84
	MA0000093650	OBL SUB CIH 18-05-18 4.02	32.00	104,002.86	3,328,091.52	0.29
	MA0001524448	CD CIH 221128 2.63%	210.00	97,986.79	20,577,225.90	1.78
DARI COUSPATE	MA0000011421	DARI	1,116.00	3,450.00	3,850,200.00	0.33
DELTA HOLDING	MA0000011850	DHO	354,338.00	57.00	20,197,266.00	1.75
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	6,494.00	638.00	4,143,172.00	0.36
FT RELEVIUM CI	MA0000051294	OBL FT RELEVIUM CI 140122	39.00	102,457.34	3,995,836.26	0.35
ITISSALAT AL MAGHRIB	MA0000011488	IAM	157,138.00	82.01	12,886,887.38	1.11
LAFARGE HOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	4,845.00	1,935.00	9,375,075.00	0.81
MAGHREBAIL	MA0001009481	BSF MGBAIL 18072024 3.52%	100.00	102,214.90	10,221,490.00	0.88
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	9,730.00	2,889.00	28,109,970.00	2.43
MEDI TELCOM SA	MA0000095374	OBL MEDITELECOM 030622 2	710.00	37,376.06	26,537,002.60	2.29
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	20,700.00	605.00	12,523,500.00	1.08
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS	63,255.00	304.00	19,229,520.00	1.66
OCP SA	MA0000095960	OBL SUB PERT OCP 5.94% R	300.00	114,670.70	34,401,210.00	2.97
	MA0000093015	OB SUB A OCP 231216 4.07%	220.00	100,864.06	22,190,093.20	1.92
RCI FINACE MAROC	MA0001008970	BSF RCI FIN 27-06-25 4.30	200.00	102,705.44	20,541,088.00	1.78
	MA0000095978	OBL SUB RCI FINANCE 22133	255.00	100,308.62	25,578,698.10	2.21
	MA0000094930	OBL RCI 301220 3.29%	50.00	99,982.21	4,999,110.50	0.43
SALAFIN	MA0001008434	BSF SALAFIN 170521 2.55%	350.00	100,821.20	35,287,420.00	3.05
SODEP MARSA MAROC	MA0000012312	SODEP-MARSA MAROC	41,373.00	536.00	22,175,928.00	1.92
SOFAC CREDIT	MA0001008814	BSF SOFAC 210422 2.61%AMO	140.00	60,606.24	8,484,873.60	0.73
	MA0000096232	OBL SUB SOFAC 27-06-2024	350.00	104,592.94	36,607,529.00	3.16
SONASID	MA0000010019	SONASID	1,086.00	983.90	1,068,515.40	0.09
TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	MA0000012528	TGCC	35,478.00	476.00	16,887,528.00	1.46
TRESOR	MA0002015529	BDT 17062020 2.70%	709.00	100,649.45	71,360,460.05	6.17
	MA0002017921	BDT 20-06-2033 4.20% 10Y	100.00	110,400.56	11,040,056.00	0.95
	MA0002018085	BDT 19-07-2038 4.9%	100.00	118,536.41	11,853,641.00	1.02
	MA0002015164	BDT 18/07/2018 3.70% 15A	100.00	106,158.77	10,615,877.00	0.92
	MA0002018226	BDT 14-03-2039 4.75%	230.00	122,047.58	28,070,943.40	2.43
	MA0002014324	BDT 18.07.2016 3.2% 15ANS	100.00	103,048.80	10,304,880.00	0.89
	MA0002018416	BDT 18-07-2039 4.25%	148.00	113,262.76	16,762,888.48	1.45
	MA0002018374	BDT 18092024 4% 10 ANS	37.00	110,649.45	4,094,029.65	0.35
WAFASALAF	MA0000096547	OBL SUB WAFASALAF 3.84%	25.00	101,119.44	2,527,986.00	0.22
	MA0000096000	OBL WAFA 28-12-30 *4.39%	156.00	104,269.60	16,266,057.60	1.41
ADEQUITY FUND	MA0000037079	ADEQUITY FUND	25,877.00	1,846.75	47,788,349.75	4.13
FCP WINEO AL AMINE	MA0000041972	FCP WINEO AL AMINE	36,421.096	112.35	4,091,910.14	0.35
FCP CAPITAL TRUST EQUITY	MA0000039091	FCP CT EQUITY	25,798.000	1,232.04	31,784,167.92	2.75
FCP CAPITAL TRUST SERENITE	MA0000038523	FCP CAPITAL TRUST SERENIT	16,510.000	1,167.89	19,281,863.90	1.67
FCP IRGAM OBLIBANQUES	MA0000037889	FCP IRGAM OBLIBANQUES	132,628.000	126.43	16,768,158.04	1.45
FCP WINEO ACTIONS	MA0000041980	FCP WINEO ACTIONS	26,407.288	3,340.65	88,217,506.66	7.63
FCP WINEO OBLIG	MA0000042012	FCP WINEO OBLIG	6,540.243	1,739.38	11,375,967.87	0.98
Créances représentatives des titres reçus en pension			0.00	0.00	19,819,350.83	1.71
Liquidités			0.00	0.00	82,414.69	0.01
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIF					1,156,666,259.07	100.00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	1,151,105,602.27
Nombre d'Actions ou de Parts	633,188.8380

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO DELTA », 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 **1 151 105 602,27** y compris un bénéfice à affecter de DH **16 540 271,34**.

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 « WINEO DELTA » 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 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 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 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 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 23 janvier 2025.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associé

Boursenews du 29 Mars 2024

wineo | gestion
ASSET MANAGEMENT

OPCVM : WINEO OBLIG
Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Obligations Moyen et Long Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«Le fonds est un OPCVM « Obligataire Moyen et Long terme», sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est d'offrir une appréciation au placement en privilégiant la sécurité.
Dans cette optique, le FCP investira 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 publiques et privés à court, moyen et long terme, et accessoirement en actions cotées à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout le marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, sans que la part de cette dernière ne dépasse 10% de l'actif du fonds tout en respectant la réglementation en vigueur.
Par ailleurs, 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.
La durée de placement recommandée est de deux (2) ans.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP Winéo Oblig a été principalement investi en titres de créances, conformément à sa stratégie d'invetissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Les levées brutes du trésor par émission de BDT ont totalisé 117,0 Mds MAD sur l'année 2024 contre 176,2 Mds MAD de levées pendant 2023. Par segment, ces levées ont été réparties à hauteur de 11% sur le court terme (CT), 45% moyen terme (MT) et 44% sur le segment long terme (LT). D'autre part, les tombées en capital des BDT se sont établies à 61,9 Mds MAD en 2024, en baisse de 57% par rapport à un an auparavant. Par conséquent, et tenant compte des offres non concurrentielles (ONC2), les levées nettes du Trésor Public en BDT sont ressorties à 66,1 Mds MAD, contre 49,7 Mds MAD en 2023.
Sur l'année 2024, la courbe primaire a connu un mouvement baissier, avec une moyenne par segment de : CT(-57pbs), MT (-68pbs) et LT(-92pbs).
Par rapport à leurs niveaux à la fin de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-49pbs), MT (-66pbs) et LT(-78pbs).
La performance du FCP Winéo Oblig sur l'année 2024 s'est établie à +8,36%, sur la base de la VL commerciale.»

BILAN ACTIF

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)	**125.346.849,22**	**21.945.934,28**
ACTIONS	-	-
OBLIGATIONS	31.353.033,69	5.322.008,72
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	24.520.858,60	3.730.933,71
TITRES D'OPCVM	9.901.835,28	1.838.314,83
BONS DE TRESOR	55.006.294,54	11.054.677,02
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	4.564.827,11	
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		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	**125.346.849,22**	**21.945.934,28**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	**134.981,04**	**94.388,00**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	134.981,04	94.388,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	**134.981,04**	**94.388,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**125.481.830,26**	**22.040.322,28**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	**115.299.295,62**	**21.581.157,34**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	21.576.812,56	4.030.957,81
EMISSIONS ET RACHATS	85.104.107,89	17.029.089,76
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	3.890.589,60	461.139,04
FRAIS DE NEGOCIATION	-26.181,55	-157,63
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	4.753.967,12	60.128,36
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**2.230.820,60**	**-101.571,02**
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	**3.370.651,33**	**558.365,28**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**120.900.767,55**	**22.037.951,60**
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	**4.565.154,77**	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	4.565.154,77	
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)	**15.907,94**	**2.370,68**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	2.473,08	368,56
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	13.434,86	2.002,12
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**4.581.062,71**	**2.370,68**
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	**125.481.830,26**	**22.040.322,28**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE [ ]
COUPON COURU [X]

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	**5.311.278,87**	**368.938,88**
Produits sur opérations financières de portefeuille	**5.267.924,16**	**365.174,71**
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	943.618,41	86.928,39
PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	1.800.477,42	52.629,98
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	2.523.828,33	225.616,34
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	**43.354,71**	**3.764,17**
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	43.354,71	3.764,17
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	**198.735,65**	-
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	**198.735,65**	-
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	243,60	
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	198.492,05	
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	**5.112.543,22**	**368.938,88**
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	**0,05**	-
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS	0,05	
FRAIS DE GESTION (D)	**666.616,57**	**52.047,12**
CHARGES EXTERNES	103.633,66	8.091,39
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	562.982,91	43.955,73
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	**4.445.926,70**	**316.891,76**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	**-1.075.275,37**	**241.473,52**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-1.075.275,37	241.473,52
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)		
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**3.370.651,33**	**558.365,28**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**5.112.543,22**	**368.938,88**	**4.743.604,34**	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**4.445.926,70**	**316.891,76**	**4.129.034,94**	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	**3.370.651,33**	**558.365,28**	**2.812.286,05**	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	**8.190.330,07**	**519.329,02**	**7.671.001,05**	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	4.760.879,51	64.829,72	4.696.049,79	-
Augmentation des différences d'estimations	3.429.450,56	454.499,30	2.974.951,26	-
Augmentation des différences de change			-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	**33.093,94**	**4.858,99**	-	**28.234,95**
Moins Values réalisées	6.912,39	4.701,36	-	2.211,03
Diminution des différences d'estimations			-	-
Frais de négociation	26.181,55	157,63	-	26.023,92
Diminution des différences de change			-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**8.157.236,13**	**514.470,03**	**7.642.766,10**	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**11.527.887,46**	**1.072.835,31**	**10.455.052,15**	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**87.334.928,49**	**16.927.518,74**	**70.407.409,75**	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	425.011.600,21	18.101.235,39	406.910.364,82	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	337.676.671,72	1.173.716,65	-	336.502.955,07
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)			-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**22.037.951,60**	**4.037.597,55**	**18.000.354,05**	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**120.900.767,55**	**22.037.951,60**	**98.862.815,95**	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.738,71	1.605,47	133,24	-
Résultat à affecter (A)	3.370.651,33	558.365,28	2.812.286,05	-
Actif net de clôture (B)	120.900.767,55	22.037.951,60	98.862.815,95	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	69.534,694	13.726,732	55.807,96	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.738,71	1.605,47	133,24	-
Dont part capital (B - A) / C	1.690,24	1.564,80	125,44	-
Dont part revenu (A / C)	48,47	40,67	7,81	-

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

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	**31.353.033,69**	**5.322.008,72**	**943.618,41**	**86.928,39**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	31.353.033,69	5.322.008,72	943.618,41	86.928,39
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**24.520.858,60**	**3.730.933,71**	**1.800.477,42**	**52.629,98**
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	14.299.368,60	2.210.938,51	1.396.576,53	33.679,77
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	10.221.490,00	1.519.995,20	403.900,89	18.950,21
TITRES D'OPCVM	**9.901.835,28**	**1.838.314,83**		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	9.901.835,28	1.838.314,83	-	-
BONS DU TRESOR	**55.006.294,54**	**11.054.677,02**	2.523.828,33	**225.616,34**
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	**4.564.827,11**	-	**43.354,71**	**3.764,17**
TITRES DONNES EN PENSION	4.564.827,11	-		
TITRES RECUS EN PENSION			43.354,71	3.764,17
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**125.346.849,22**	**21.945.934,28**	**5.311.278,87**	**368.938,88**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	134.981,04	94.388,00	-	
COMPTE A TERME	-	-	-	-
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	**134.981,04**	**94.388,00**	-	-

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	69.534,694	13.726,732
Valeur liquidative de fin de période	1.738,71	1.605,47

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	**461.752,55**	-	**3.298,75**	-
ACTIONS COTEES	461.752,55		3.298,75	
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**153.867,58**	**611,16**	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	153.867,58	611,16		
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**546.475,12**	**4.476,82**	-	-
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	414.329,36	2.240,87		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	132.145,76	2.235,95		
TITRES D'OPCVM	**756.973,25**	-	**20.479,31**	**160,16**
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	756.973,25		20.479,31	160,16
BONS DU TRESOR	**2.841.811,01**	**1.824,41**	**41.051,66**	**4.541,20**
BONS DU TRESOR	2.841.811,01	1.824,41	41.051,66	4.541,20
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**4.760.879,51**	**6.912,39**	**64.829,72**	**4.701,36**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 15/02/2024			
RESULTATS A AFFECTER	**558.365,28**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**558.365,28**
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	558.365,28
COMPTES DE REGULARISATION	241.473,52	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	316.891,76	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	**558.365,28**	**TOTAL**	**558.365,28**

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

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

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								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**15.907,94**	**0,013%**			**15.907,94**	**0,013%**		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	2.473,08	0,002%			2.473,08	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	13.434,86	0,011%			13.434,86	0,011%		
EMPRUNTS 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)	134.981,04	94.388,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		-
TOTAL	**134.981,04**	**94.388,00**

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

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

INVENTAIRE DES ACTIFS

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
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000094591	OB SUB ATW 29062020 2.97%	7.00	60,737.03	425,159.21	0.34
	MA0000096513	OB SUB ATW 26-12-31 3.53%	12.00	100,831.87	1,209,982.44	0.96
BMCE BANK	MA0001529314	CD BOA 06-05-2027 3.66%	100.00	103,798.97	10,379,897.00	8.27
BMCI	MA0000096372	OBL SUB BMCI 24-09-34 TF	36.00	102,907.69	3,704,676.84	2.95
CRÉDIT DU MAROC	MA0000093858	OBL SUB CDM 171218	10.00	102,265.62	1,022,656.20	0.81
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0001524448	CD CIH 221128 2.63%	40.00	97,986.79	3,919,471.60	3.12
MAGHREBAIL	MA0001009481	BSF MGBAIL 18072024 3.52%	100.00	102,214.90	10,221,490.00	8.15
OCP SA	MA0000095960	OBL SUB PERT OCP 5.94% R	10.00	114,670.70	1,146,707.00	0.91
RCI FINANCE MAROC	MA0000095978	OBL SUB RCI FINANCE 22133	40.00	100,308.62	4,012,344.80	3.20
	MA0000094930	OBL RCI 301220 3.29%	50.00	99,982.21	4,999,110.50	3.98
SOFAC CREDIT	MA0000096232	OBL SUB SOFAC 27-06-2024	100.00	104,592.94	10,459,294.00	8.34
TRESOR	MA0002018366	BDT 1815082024 4.60	80.00	116,059.38	9,284,750.40	7.40
	MA0002018093	BDT 16-02-2054 5.5 30 ANS	50.00	129,477.88	6,473,894.00	5.16
	MA0002018085	BDT 19-07-2038 4.9%	105.00	118,536.41	12,446,323.05	9.92
	MA0002016519	BDT 160621 2.30%	68.00	97,638.15	6,639,394.20	5.29
	MA0002015164	BDT 18/07/2018 3.70% 15A	150.00	106,158.77	15,923,815.50	12.69
	MA0002013441	BDT 5.65% 19.02.2015 20AN	70.00	125,756.35	8,802,944.50	7.02
WAFASALAF	MA0000096547	OBL SUB WAFASALAF 3.84%	12.00	101,119.44	1,213,433.28	0.97
	MA0000093932	OBL WAFASALAF 3.45%	31.00	101,924.82	3,159,669.42	2.52
FCP WINEO OBLIG CT	MA0000042020	FCP WINEO OBLIG CT	3,847.574	1,300.11	5,002,269.43	3.99
FCP WINEO OBLIG SECURITE	MA0000042038	FCP WINEO OBLIG SECURITE	3,319.624	1,475.94	4,899,565.85	3.90
Liquidités			0.00	0.00	134,981.04	0.11
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIF					125,481,830.26	100.00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	4,565,154.77
Actif Net	120,900,767.55
Nombre d'Actions ou de Parts	69,534.6940

CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER
WINEO GESTION

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO OBLIG », 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 **120 900 767,55** y compris un bénéfice à affecter de DH **3 370 651,33**.

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 « WINEO OBLIG » 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 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 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 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 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 23 janvier 2025.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associée

A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes

Boursenews du 29 Mars 2024

OPCVM : WINEO OBLIG SECURITE

Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Obligations Moyen et Long Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«Le fonds est un OPCVM « Obligataire Moyen et Long terme», sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est d'offrir une appréciation au placement en privilégiant la sécurité.
Dans cette optique, le FCP investira son actif à hauteur de 100%, 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 émis ou garantis par l'Etat.
Par ailleurs, 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.
La durée de placement recommandée est de deux (3) ans.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

«Durant l'année 2024, le FCP Winéo Oblig Sécurité a investi en permanence 100% de ses actifs en titres de créances émis ou garantis par l'Etat.»

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Les levées brutes du trésor par émission de BDT ont totalisé 117,0 Mds MAD sur l'année 2024 contre 176,2 Mds MAD de levées pendant 2023. Par segment, ces levées ont été réparties à hauteur de 11% sur le court terme (CT), 45% moyen terme (MT) et 44% sur le segment long terme (LT). D'autre part, les tombées en capital des BDT se sont établies à 61,9 Mds MAD en 2024, en baisse de 57% par rapport à un an auparavant. Par conséquent, et tenant compte des offres non concurrentielles (ONC2), les levées nettes du Trésor Public en BDT sont ressorties à 66,1 Mds MAD, contre 49,7 Mds MAD en 2023.
Sur l'année 2024, la courbe primaire a connu un mouvement baissier, avec une moyenne par segment de : CT(-57pbs), MT (-68pbs) et LT(-92pbs).
Par rapport à leurs niveaux à la fin de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-49pbs), MT (-66pbs) et LT(-78pbs).
La performance annuelle du FCP Winéo Oblig Sécurité est ressortie à +7,36%, sur la base de la VL commerciale.»

BILAN ACTIF

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)	**198.889.816,54**	**157.259.303,07**
ACTIONS		
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR	198.889.816,54	157.259.303,07
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		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		39.246.078,45
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	**198.889.816,54**	**196.505.381,52**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	**54.291,48**	**90.996,34**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	54.291,48	90.996,34
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	**54.291,48**	**90.996,34**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**198.944.108,02**	**196.596.377,86**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	**192.596.703,40**	**192.253.084,35**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	195.516.678,00	10.036.416,51
EMISSIONS ET RACHATS	-13.458.209,75	181.186.014,91
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	7.844.642,39	1.060.859,08
FRAIS DE NEGOCIATION	0,01	
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	2.693.592,75	-30.206,15
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**703.496,12**	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	**5.611.339,55**	**4.324.452,73**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**198.911.539,07**	**196.577.537,08**
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)	**32.568,95**	**18.840,78**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	4.471,44	2.586,67
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	28.097,51	16.254,11
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**32.568,95**	**18.840,78**
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	**198.944.108,02**	**196.596.377,86**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE	
COUPON COURU	X

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	**8.071.851,42**	**607.139,16**
Produits sur opérations financières de portefeuille	**8.024.508,42**	**595.489,13**
PRODUITS SUR ACTIONS		-
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		
PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	8.024.508,42	595.489,13
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	**47.343,00**	**11.650,03**
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	47.343,00	11.650,03
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	-	**293,64**
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	-	**293,64**
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		-
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		293,64
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	**8.071.851,42**	**606.845,52**
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		
FRAIS DE GESTION (D)	**1.256.851,45**	**104.541,27**
CHARGES EXTERNES	172.554,65	14.352,61
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	1.084.296,27	90.188,66
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES	0,53	
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	**6.814.999,97**	**502.304,25**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	**-1.203.660,42**	**3.822.148,48**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-1.203.660,42	3.822.148,48
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**5.611.339,55**	**4.324.452,73**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**8.071.851,42**	**606.845,52**	**7.465.005,90**	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**6.814.999,97**	**502.304,25**	**6.312.695,72**	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	**5.611.339,55**	**4.324.452,73**	**1.286.886,82**	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	**9.478.405,45**	**1.113.000,91**	**8.365.404,54**	-
Commissions de souscriptions et de rachats		-	-	-
Plus Values réalisées	2.694.622,14	9.297,81	2.685.324,33	-
Augmentation des différences d'estimations	6.783.783,31	1.103.703,10	5.680.080,21	-
Augmentation des différences de change				-
CHARGES CAPITALISEES (C)	**1.029,38**	**39.503,96**	**38.474,58**	-
Moins Values réalisées	1.029,39	39.503,96	38.474,57	-
Diminution des différences d'estimations				-
Frais de négociation	-0,01		0,01	-
Diminution des différences de change				-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**9.477.376,07**	**1.073.496,95**	**8.403.879,12**	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**15.088.715,62**	**5.397.949,68**	**9.690.765,94**	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**-12.754.713,63**	**181.186.014,91**	-	**193.940.728,54**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	179.015.775,39	208.690.761,36	-	29.674.985,97
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	191.770.489,02	27.504.746,45	-	164.265.742,57
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**196.577.537,08**	**9.993.572,49**	**186.583.964,59**	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**198.911.539,07**	**196.577.537,08**	**2.334.001,99**	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.475,03	1.374,93	100,10	-
Résultat à affecter (A)	5.611.339,55	4.324.452,73	1.286.886,82	-
Actif net de clôture (B)	198.911.539,07	196.577.537,08	2.334.001,99	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	134.852,078	142.972,024	-	8.119,95
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.475,03	1.374,93	100,10	-
Dont part capital (B - A) / C	1.433,42	1.344,69	88,73	-
Dont part revenu (A / C)	41,61	30,24	11,37	-

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

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	**198.889.816,54**	**157.259.303,07**	**8.024.508,42**	**595.489,13**
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	**47.343,00**	**11.650,03**
TITRES DONNES EN PENSION	-	-		
TITRES RECUS EN PENSION			47.343,00	11.650,03
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**198.889.816,54**	**157.259.303,07**	**8.071.851,42**	**607.139,16**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	54.291,48	90.996,34		0,00
COMPTE A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	**54.291,48**	**90.996,34**	-	

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	134.852,078	142.972,024
Valeur liquidative de fin de période	1.475,03	1.374,93

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

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	-	-	**6.251,22**	-
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP			6.251,22	-
BONS DU TRESOR	**2.694.622,14**	**1.029,39**	**3.046,59**	**39.503,96**
BONS DU TRESOR	2.694.622,14	1.029,39	3.046,59	39.503,96
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**2.694.622,14**	**1.029,39**	**9.297,81**	**39.503,96**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 15/02/2024			
RESULTATS A AFFECTER	**4.324.452,73**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**4.324.452,73**
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	4.324.452,73
COMPTES DE REGULARISATION	3.822.148,48	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	502.304,25	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	**4.324.452,73**	**TOTAL**	**4.324.452,73**

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

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

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								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**32.568,95**	**0,016%**			**32.568,95**	**0,016%**		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	4.471,44	0,002%			4.471,44	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	28.097,51	0,014%			28.097,51	0,014%		
EMPRUNTS 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)	54.291,48	90.996,34
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		-
TOTAL	**54.291,48**	**90.996,34**

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

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

INVENTAIRE DES ACTIFS

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
TRESOR	MA0002012369	BDT 14/08/2013 5.25%	120.00	110,484.13	13,258,095.60	6.66
	MA0002018416	BDT 18-07-2039 4.25%	60.00	113,262.76	6,795,765.60	3.42
	MA0002013284	BDT 5.85% 31.03.201 20ANS	150.00	125,742.92	18,861,438.00	9.48
	MA0002013441	BDT 5.65% 19.02.2015 20AN	130.00	125,756.35	16,348,325.50	8.22
	MA0002014324	BDT 18.07.2016 3.2% 15ANS	50.00	103,048.80	5,152,440.00	2.59
	MA0002015164	BDT 18/07/2018 3.70% 15A	160.00	106,158.77	16,985,403.20	8.54
	MA0002015198	BDT 19/06/2018 3.30% 10 A	100.00	103,579.67	10,357,967.00	5.21
	MA0002015529	BDT 17062020 2.70%	369.00	100,649.45	37,139,647.05	18.67
	MA0002015701	BDT 2010020 2.4%	39.00	100,313.18	3,912,214.02	1.97
	MA0002016519	BDT 160621 2.30%	19.00	97,638.15	1,855,124.85	0.93
	MA0002016576	BDT 191021 5A 2%	200.00	99,274.71	19,854,942.00	9.98
	MA0002018085	BDT 19-07-2038 4.9%	61.00	118,536.41	7,230,721.01	3.63
	MA0002018093	BDT 16-02-2054 5.5 30 ANS	129.00	129,477.88	16,702,646.52	8.40
	MA0002018242	BDT 16-02-2026 3.45%	93.00	105,998.31	9,857,842.83	4.96
	MA0002018366	BDT 1815082024 4.60	97.00	116,059.38	11,257,759.86	5.66
	MA0002018374	BDT 18092024 4% 10 ANS	30.00	110,649.45	3,319,483.50	1.67
Liquidités			0.00	0.00	54,291.48	0.03
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIF					198,944,108.02	100.00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	198,911,53?.07
Nombre d'Actions ou de Parts	134,852.0780

CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER
WINEO GESTION

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO OBLIG SECURITE », 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 **198 911 539,07** y compris un bénéfice à affecter de DH **5 611 339,55**.

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 « WINEO OBLIG SECURITE » 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 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 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 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 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 23 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

Boursenews du 29 Mars 2024

OPCVM : WINEO AMANA

Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Diversifié
Politique d'affectation des résultats : Mixte

wineo | gestion
ASSET MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«FCP Winéo Amana est un OPCVM de type «»Diversifié»» dont l'objectif est d'offrir aux souscripteurs, sur un horizon de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice de référence du fonds, 50%*MASI+50%*MBI, grâce à une gestion sélective et active des titres de créances et des valeurs cotées en bourse, conformément à la réglementation en vigueur.
Dans cette optique, le fonds investira son actif en valeurs mobilières, sans que l'investissement en actions, en certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, ne soit nul ni qu'il atteigne 60% de ses actifs hors liquidités et parts d' «OPCVM actions », et sans que l'investissement en titres de créances ne soit nul ni qu'il atteigne 90% de ses actifs hors liquidités, parts d'«OPCVM obligations », et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire.
Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devise à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant l'année 2024, le gérant a augmenté l'exposition du FCP Winéo Delta sur le marché actions, ainsi que la sensibilité de la poche obligataire.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Après avoir réalisé une performance de 9,99% sur le premier semestre de l'année 2024, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du S2-2024. En effet, le MASI a augmenté de 11,07% sur le S2-2024 ramenant sa performance annuelle à +22,16%. Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2024, un volume de 60,7 Mds MAD en hausse de 82% par rapport à l'année 2023. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 28,7 Mds MAD sur l'année 2024 contre 20,1 Mds MAD une année auparavant.
Concernant la courbe des taux, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-49pbs), MT (-66pbs) et LT(-78pbs).
Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Amana a réalisé en 2024, une performance de +15,32%.»

BILAN ACTIF

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)	**534.488.577,49**	**461.938.425,58**
ACTIONS	201.979.049,16	166.175.891,25
OBLIGATIONS	60.812.734,54	60.086.723,76
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	94.222.795,11	84.950.068,06
TITRES D'OPCVM	86.823.170,41	68.390.662,84
BONS DE TRESOR	90.650.828,27	82.335.079,67
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	**783.596,83**
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		783.596,83
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)	**818.856,64**	**926.384,69**
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	**535.307.434,13**	**463.648.407,10**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	**205.392,61**	**59.242,93**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	205.392,61	59.242,93
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	**205.392,61**	**59.242,93**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**535.512.826,74**	**463.707.650,03**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	**522.454.610,60**	**452.966.218,96**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	469.103.408,53	460.370.464,44
EMISSIONS ET RACHATS		
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	40.643.214,60	-6.319.512,59
FRAIS DE NEGOCIATION	-502.320,27	-215.018,69
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	13.210.307,74	-869.714,20
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	**11.364.065,32**	**9.817.676,98**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**533.818.675,92**	**462.783.895,94**
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	**1.578.895,74**	**840.309,42**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	1.578.895,74	840.309,42
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	**115.255,08**	**83.444,67**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	9.940,42	7.196,86
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	105.314,66	76.247,81
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**1.694.150,82**	**923.754,09**
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	**535.512.826,74**	**463.707.650,03**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU X

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	**15.171.369,62**	**13.284.211,33**
Produits sur opérations financières de portefeuille	**15.164.740,46**	**13.220.295,86**
PRODUITS SUR ACTIONS	6.545.241,90	5.449.678,66
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	2.731.754,57	1.702.199,30
PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	2.933.585,80	4.155.194,62
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	2.954.158,19	1.913.223,28
PRODUITS SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	**6.629,16**	**63.915,47**
INTERETS SUR DEPOT A TERME		54.657,53
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	6.629,16	9.257,94
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	**112.793,54**	**82.043,53**
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	**112.793,54**	**82.043,53**
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	112.793,54	82.043,53
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	**15.058.576,08**	**13.202.167,80**
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	**0,10**	**0,11**
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS	0,10	0,11
FRAIS DE GESTION (D)	**3.694.510,86**	**3.384.490,93**
CHARGES EXTERNES	318.640,64	291.902,45
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	3.375.868,22	3.092.588,47
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES	2,00	0,01
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	**11.364.065,32**	**9.817.676,98**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-	-
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)	**11.364.065,32**	**9.817.676,98**

TABLEAU DES CREANCES

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

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	**1.578.895,74**	**0,295%**			**1.578.895,74**	**0,295%**		
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	1.578.895,74	0,295%			1.578.895,74	0,295%		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**115.255,08**	**0,022%**			**115.255,08**	**0,022%**		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	9.940,42	0,002%			9.940,42	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	105.314,66	0,020%			105.314,66	0,020%		
EMPRUNTS 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)	205.392,61	59.242,93
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		-
TOTAL	**205.392,61**	**59.242,93**

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**15.058.576,08**	**13.202.167,80**	**1.856.408,28**	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**11.364.065,32**	**9.817.676,98**	**1.546.388,34**	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	**11.364.065,32**	**9.817.676,98**	**1.546.388,34**	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	**63.007.686,93**	**32.001.879,75**	**31.005.807,18**	-
Commissions de souscriptions et de rachats			-	-
Plus Values réalisées	16.044.959,74	2.020.710,66	14.024.249,08	-
Augmentation des différences d'estimations	46.962.727,19	29.981.169,09	16.981.558,10	-
Augmentation des différences de change			-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	**3.336.972,27**	**3.105.443,55**	-	**231.528,72**
Moins Values réalisées	2.834.652,00	2.890.424,86	55.772,86	-
Diminution des différences d'estimations			-	-
Frais de négociation	502.320,27	215.018,69	-	287.301,58
Diminution des différences de change			-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**59.670.714,66**	**28.896.436,20**	**30.774.278,46**	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**71.034.779,98**	**38.714.113,18**	**32.320.666,80**	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	-	-	-	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	1.974.965.572,78	1.748.851.476,39	226.114.096,39	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	1.974.965.572,78	1.748.851.476,39	-	226.114.096,39
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)			-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**462.783.895,94**	**424.069.782,76**	**38.714.113,18**	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**533.818.675,92**	**462.783.895,94**	**71.034.779,98**	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.463,33	1.268,61	194,72	-
Résultat à affecter (A)	11.364.065,32	9.817.676,98	1.546.388,34	-
Actif net de clôture (B)	533.818.675,92	462.783.895,94	71.034.779,98	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	364.796,00	364.796,00	-	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.463,33	1.268,61	194,72	-
Dont part capital (B - A) / C	1.432,18	1.241,70	190,48	-
Dont part revenu (A / C)	31,15	26,91	4,24	-

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2024	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2023	DETAIL DES REVENUS 31/12/2024	DETAIL DES REVENUS 31/12/2023
ACTIONS	**201.979.049,16**	**166.175.891,25**	**6.545.241,90**	**5.449.678,66**
ACTIONS COTEES	201.979.049,16	166.175.891,25	6.545.241,90	5.449.678,66
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**60.812.734,54**	**60.086.723,76**	**2.731.754,57**	**1.702.199,30**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	60.812.734,54	60.086.723,76	2.731.754,57	1.702.199,30
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**94.222.795,11**	**84.950.068,06**	**2.933.585,80**	**4.155.194,62**
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	35.509.358,61	25.557.586,76	1.178.279,39	1.830.977,29
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	58.713.436,50	59.392.481,30	1.755.306,41	2.324.217,33
TITRES D'OPCVM	**86.823.170,41**	**68.390.662,84**		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	86.823.170,41	68.390.662,84	-	-
BONS DU TRESOR	**90.650.828,27**	**82.335.079,67**	2.954.158,19	**1.913.223,28**
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	**6.629,16**	**9.257,94**
TITRES DONNES EN PENSION	-	-		
TITRES RECUS EN PENSION			6.629,16	9.257,94
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES	-			
TOTAL	**534.488.577,49**	**461.938.425,58**	**15.171.369,62**	**13.229.553,80**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	205.392,61	59.242,93		
COMPTE A TERME	-	-	-	54.657,53
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	**205.392,61**	**59.242,93**	-	**54.657,53**

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	364.796,00	364.796,00
Valeur liquidative de fin de période	1.463,33	1.268,61

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	**14.144.749,98**	**2.573.326,26**	**1.478.143,03**	**2.338.577,77**
ACTIONS COTEES	14.144.749,98	2.573.326,26	1.478.143,03	2.338.577,77
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**207.260,80**	**205.247,29**	**105.033,14**	**372.915,41**
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	160.045,13	153.127,66	79.555,02	317.781,29
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	47.215,67	52.119,63	25.478,12	55.134,12
TITRES D'OPCVM	**311.675,52**	-	**308.935,16**	**4.211,61**
ACTIONS SICAV			-	
PARTS FCP	311.675,52		308.935,16	4.211,61
BONS DU TRESOR	**1.381.273,44**	**56.078,45**	**128.599,33**	**174.720,07**
BONS DU TRESOR	1.381.273,44	56.078,45	128.599,33	174.720,07
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**16.044.959,74**	**2.834.652,00**	**2.020.710,66**	**2.890.424,86**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 15/02/2024			
RESULTATS A AFFECTER	**9.817.676,98**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**9.817.676,98**
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	9.817.676,98
COMPTES DE REGULARISATION	-	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9.817.676,98	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	**9.817.676,98**	**TOTAL**	**9.817.676,98**

POLITIQUE DE L'OPCVM

X DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

INVENTAIRE DES ACTIFS

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
AFMA	MA0000012296	AFMA	4,264.00	1,101.00	4,694,664.00	0.88
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ VN100	45.00	3,760.00	169,200.00	0.03
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000093957	OBL ANP AMORT 040619 3.91	10.00	68,353.50	683,535.00	0.13
	MA0000093460	OBL ANP B DU 31102017 3 8	16.00	30,325.13	485,202.08	0.09
AGMA- LAHLOU TAZI	MA0000010944	AGMA-LAHLOU TAZI	466.00	6,875.00	3,203,750.00	0.60
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	2,249.00	1,052.00	2,365,948.00	0.44
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000012445	ATTIJARI	77,187.00	569.00	43,919,403.00	8.20
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	MA0000011884	BCP VN 10	57,499.00	275.00	15,812,225.00	2.95
BMCE BANK	MA0001524356	CD BMCE 18/10/21 2.48%	63.00	99,435.72	6,264,450.36	1.17
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMAR	10,007.00	1,880.00	18,813,160.00	3.51
COLORADO	MA0000011934	COLORADO 10	115,244.00	56.00	6,453,664.00	1.21
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	54,305.00	190.00	10,317,950.00	1.93
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0001529181	CD CAM 24-04-2024 3.59%	139.00	103,242.75	14,350,742.25	2.68
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0001523986	CD CIH 250621 2.61	150.00	99,294.44	14,894,166.00	2.78
	MA0000011454	CIH	27,288.00	395.00	10,778,760.00	2.01
DARI COUSPATE	MA0000011421	DARI	564.00	3,450.00	1,945,800.00	0.36
DELTA HOLDING	MA0000011850	DHO	179,570.00	57.00	10,235,490.00	1.91
DISWAY	MA0000011637	DISWAY	4,066.00	638.00	2,594,108.00	0.48
EQDOM	MA0001008707	BSF EQDOM 291121 2.25%	50.00	101,754.79	5,087,739.50	0.95
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000094021	OBL FEC 120719 3.49% AMOR	14.00	67,876.80	950,275.20	0.18
	MA0000093510	OBL FEC B 061217 3.93% 15	110.00	54,228.86	5,965,174.60	1.11
FT RELEVIUM CI	MA0000051294	OBL FT RELEVIUM CI 140122	29.00	102,457.34	2,971,262.86	0.55
ITISSALAT AL MAGHRIB	MA0000011488	IAM	110,196.00	82.01	9,037,173.96	1.69
LAFARGE HOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	3,602.00	1,935.00	6,969,870.00	1.30
MAGHREBAIL	MA0001008608	BSF MGBAIL 041021 2.43%	150.00	25,003.18	3,750,477.00	0.70
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	4,967.00	2,889.00	14,349,663.00	2.68
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	11,600.00	605.00	7,018,000.00	1.31
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS	31,579.00	304.00	9,600,016.00	1.79
OCP SA	MA0000095960	OBL SUB PERT OCP 5.94% R	200.00	114,670.70	22,934,140.00	4.28
	MA0000093619	OBL OCP 14-05-18 4.03%	100.00	104,083.14	10,408,314.00	1.94
	MA0000093015	OB SUB A OCP 231216 4.07%	80.00	100,864.06	8,069,124.80	1.51
OFFICE NAT DES CHEMINS DE FER	MA0000092652	OBLIGATIONS ONCF D DU 280	200.00	41,728.53	8,345,706.00	1.56
'RCI FINANCE MAROC	MA0001008970	BSF RCI FIN 27-06-25 4.30	100.00	102,705.44	10,270,544.00	1.92
SALAFIN	MA0001008434	BSF SALAFIN 170521 2.55%	50.00	100,821.20	5,041,060.00	0.94
SODEP MARSA MAROC	MA0000012312	SODEP-MARSA MAROC	24,545.00	536.00	13,156,120.00	2.46
SOFAC CREDIT	MA0001008814	BSF SOFAC 210422 2.61%AMO	225.00	60,606.24	13,636,404.00	2.55
SONASID	MA0000010019	SONASID	678.00	983.90	667,084.20	0.12
TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	MA0000012528	TGCC	20,750.00	476.00	9,877,000.00	1.84
TRESOR	MA0002018226	BDT 14-03-2039 4.75%	74.00	122,047.58	9,031,520.92	1.69
	MA0002013284	BDT 5.85% 31.03.201 20ANS	100.00	125,742.92	12,574,292.00	2.35
	MA0002014324	BDT 18.07.2016 3.2% 15ANS	200.00	103,048.80	20,609,760.00	3.85
	MA0002015529	BDT 17062020 2.70%	364.00	100,649.45	36,636,399.80	6.84
	MA0002016519	BDT 160621 2.30%	53.00	97,638.15	5,174,821.95	0.97
	MA0002017921	BDT 20-06-2033 4.20% 10Y	60.00	110,400.56	6,624,033.60	1.24
WAFASALAF	MA0001009465	BSF WAFSAL 28-06-29 3.99%	200.00	104,636.06	20,927,212.00	3.91
FCP WINEO AL AMINE	MA0000041972	FCP WINEO AL AMINE	32,043.023	112.35	3,600,033.63	0.67
FCP WINEO ACTIONS	MA0000041980	FCP WINEO ACTIONS	15,692.747	3,340.65	52,423,975.27	9.79
FCP WINEO OBLIG	MA0000042012	FCP WINEO OBLIG	6,558.631	1,739.38	11,407,951.59	2.13
FCP WINEO OBLIG CT	MA0000042020	FCP WINEO OBLIG CT	7,589.896	1,300.11	9,867,699.69	1.84
FCP WINEO OBLIG SECURITE	MA0000042038	FCP WINEO OBLIG SECURITE	6,452.505	1,475.94	9,523,510.23	1.78
Créances représentatives des titres reçus en pension			0.00	0.00	818,856.64	0.15
Liquidités			0.00	0.00	205,392.61	0.04
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIF					535,512,826.74	100.00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	533,818,675.92
Nombre d'Actions ou de Parts	364,796.000

CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER

WINEO GESTION
12, Rue Assakhaoui Qr. de l'Hippodrome
Casablanca - Maroc
Tél.: +212 (5) 22 94 48 84/85
Fax : +212 (5) 22 94 16 34

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO AMANA », 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 **533 818 675,92** y compris un bénéfice à affecter de DH **11 364 065,32**.

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 « WINEO AMANA » 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 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 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 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 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 23 janvier 2025.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associée

A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place marechal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Boursenews du 29 Mars 2024

OPCVM : WINEO CASH

Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Monétaire
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

wineo | gestion
ASSET MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«Le fonds est un OPCVM «Monétaire», sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est d'offrir une appréciation régulière au placement du porteur de part avec une liquidité quotidienne.
Dans cette optique, le FCP investira son actif en titres de créances, titres d'OPCVM « monétaires », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et en liquidités.
Le FCP investira 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.
La sensibilité du FCP sera en permanence inférieure ou égale à 0,5.
Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
La durée de placement recommandée est de trois (3) mois.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

«Le FCP Winéo Cash a été investi principalement en titres de dette privée de maturité inférieure à un an.»

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Le marché monétaire a connu durant le deuxième semestre de 2024 une dégradation du déficit de liquidité qui est ressorti, en moyenne, à 134,7 Mds MAD (contre 112,8 Mds MAD en S1-2024). En conséquence, Bank Al Maghrib (BAM) a augmenté ses interventions sur le marché monétaire pour les porter, en moyenne, de 125,9 Mds MAD à 148,2 Mds MAD. La moyenne semestrielle des taux interbancaires au jour le jour a reculé de 26pbs pour s'établir à 2,73%, et celle de l'indice MONIA a enregistré une baisse 27pbs pour atteindre 2,68%.
Par rapport à leurs niveaux à la fin de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-49pbs), MT (-66pbs) et LT(-78pbs).
Le FCP Winéo Cash a réalisé, durant l'année 2024, une performance de +3,25%.»

BILAN ACTIF

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)	**263.113.859,94**	**742.396.994,24**
ACTIONS		
OBLIGATIONS	83.229.517,85	137.229.926,86
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	123.178.348,05	408.543.241,63
TITRES D'OPCVM	41.655.043,54	119.437.342,09
BONS DE TRESOR	10.535.665,35	77.186.483,66
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	4.515.285,15	-
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	**-**	**1.076.689,38**
COUPONS A RECEVOIR		1.076.689,38
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		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		**104.359.616,43**
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	**263.113.859,94**	**847.833.300,05**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	**89.700,12**	**30.162.760,94**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		30.028.688,52
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	89.700,12	134.072,42
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	**89.700,12**	**30.162.760,94**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**263.203.560,06**	**877.996.060,99**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	**255.322.503,07**	**855.897.921,05**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	875.916.691,91	543.652.706,90
EMISSIONS ET RACHATS	-626.655.203,61	307.851.074,89
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	969.897,98	1.999.297,11
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	5.091.116,79	2.394.842,15
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**-3.190.994,64**	**2.218.290,49**
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	**6.519.719,61**	**19.799.777,48**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**258.651.228,04**	**877.915.989,02**
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	**4.515.285,15**	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	4.515.285,15	
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)	**37.046,87**	**80.071,97**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	7.744,26	16.738,21
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	29.302,61	63.333,76
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**4.552.332,02**	**80.071,97**
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	**263.203.560,06**	**877.996.060,99**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE ☐
COUPON COURU ☒ X

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	**18.439.161,35**	**16.416.255,44**
Produits sur opérations financières de portefeuille	**15.938.623,13**	**14.246.337,17**
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	5.609.230,07	3.247.194,57
PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	8.627.483,06	7.871.632,61
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	1.701.910,00	3.127.509,99
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	**2.500.538,22**	**2.169.918,27**
INTERETS SUR DEPOT A TERME	1.021.311,48	37.318,66
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.479.226,74	2.132.599,61
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	**331.108,63**	**45.498,56**
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE		-
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	4,00	
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	**331.104,63**	**45.498,56**
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	7,43	53,90
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	331.097,20	45.444,66
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	**18.108.052,72**	**16.370.756,88**
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	**15,66**	**1,06**
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS	15,66	1,06
FRAIS DE GESTION (D)	**2.214.217,48**	**2.197.663,04**
CHARGES EXTERNES	462.854,97	459.396,27
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	1.751.343,55	1.738.255,90
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES	18,96	10,87
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	**15.893.850,90**	**14.173.094,90**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	**-9.374.131,29**	**5.626.682,58**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-9.374.131,29	5.626.682,58
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**6.519.719,61**	**19.799.777,48**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**18.108.052,72**	**16.370.756,88**	**1.737.295,84**	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**15.893.850,90**	**14.173.094,90**	**1.720.756,00**	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	**6.519.719,61**	**19.799.777,48**	-	**13.280.057,87**
PRODUITS CAPITALISES (B)	**5.398.870,59**	**4.753.251,42**	**645.619,17**	-
Commissions de souscriptions et de rachats				-
Plus Values réalisées	5.398.870,59	2.507.375,65	2.891.494,94	-
Augmentation des différences d'estimations		2.245.875,77	-	2.245.875,77
Augmentation des différences de change				-
CHARGES CAPITALISEES (C)	**1.337.152,93**	**112.533,50**	-	**1.224.619,43**
Moins Values réalisées	307.753,80	112.533,50	-	195.220,30
Diminution des différences d'estimations	1.029.399,13		-	1.029.399,13
Frais de négociation			-	-
Diminution des différences de change			-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**4.061.717,66**	**4.640.717,92**	-	**579.000,26**
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**10.581.437,27**	**24.440.495,40**	-	**13.859.058,13**
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**-629.846.198,25**	**310.069.365,38**	-	**939.915.563,63**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	5.324.218.471,69	4.490.628.279,41	833.590.192,28	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	5.954.064.669,94	4.180.558.914,03	-	1.773.505.755,91
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**877.915.989,02**	**543.406.128,24**	**334.509.860,78**	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**258.651.228,04**	**877.915.989,02**	-	**619.264.760,98**

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.487,46	1.440,91	46,55	-
Résultat à affecter (A)	6.519.719,61	19.799.777,48	-	13.280.057,87
Actif net de clôture (B)	258.651.228,04	877.915.989,02	-	619.264.760,98
Nombre d'actions ou de parts (C)	173.887,431	609.278,679	-	435.391,25
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.487,46	1.440,91	46,55	-
Dont part capital (B - A) / C	1.449,97	1.408,41	41,56	-
Dont part revenu (A / C)	37,49	32,50	4,99	-

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2024	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2023	DETAIL DES REVENUS 31/12/2024	DETAIL DES REVENUS 31/12/2023
ACTIONS				
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**83.229.517,85**	**137.229.926,86**	**5.609.230,07**	**3.247.194,57**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	83.229.517,85	137.229.926,86	5.609.230,07	3.247.194,57
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**123.178.348,05**	**408.543.241,63**	**8.627.483,06**	**7.871.632,61**
BILLETS DE TRESORERIE		15.363.358,50	150.416,83	858.644,12
CERTIFICATS DE DEPOT	82.341.931,85	265.778.417,33	6.077.235,19	4.924.469,60
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	40.836.416,20	127.401.465,80	2.399.831,04	2.088.518,89
TITRES D'OPCVM	**41.655.043,54**	**119.437.342,09**		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	41.655.043,54	119.437.342,09	-	-
BONS DU TRESOR	**10.535.665,35**	**77.186.483,66**	1.701.910,00	**3.127.509,99**
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	**4.515.285,15**	-	**1.479.226,74**	**2.132.599,61**
TITRES DONNES EN PENSION	4.515.285,15	-		
TITRES RECUS EN PENSION			1.479.226,74	2.132.599,61
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**263.113.859,94**	**742.396.994,24**	**17.417.849,87**	**16.378.936,78**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	89.700,12	134.072,42		
COMPTE A TERME	-	30.028.688,52	1.021.311,48	37.318,66
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	**89.700,12**	**30.162.760,94**	**1.021.311,48**	**37.318,66**

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	173.887,431	609.278,679
Valeur liquidative de fin de période	1.487,46	1.440,91

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**238.579,34**	**20.467,58**	**66.661,34**	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	238.579,34	20.467,58	66.661,34	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**1.209.267,15**	**265.982,96**	**264.142,41**	**96.374,74**
BILLETS DE TRESORERIE		25.343,57	200,71	7.351,60
CERTIFICATS DE DEPOT	735.298,90	240.639,39	235.915,49	34.030,44
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	473.968,25		28.026,21	54.992,70
TITRES D'OPCVM	**3.819.920,66**	-	**1.763.107,29**	-
ACTIONS SICAV			-	-
PARTS FCP	3.819.920,66		1.763.107,29	-
BONS DU TRESOR	**131.103,44**	**21.303,26**	**413.464,61**	**16.158,76**
BONS DU TRESOR	131.103,44	21.303,26	413.464,61	16.158,76
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**5.398.870,59**	**307.753,80**	**2.507.375,65**	**112.533,50**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 15/02/2024			
RESULTATS A AFFECTER	**19.799.777,48**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**19.799.777,48**
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	19.799.777,48
COMPTES DE REGULARISATION	5.626.682,58	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	14.173.094,90	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	**19.799.777,48**	**TOTAL**	**19.799.777,48**

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

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

NEANT

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								
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**37.046,87**	**0,014%**			**37.046,87**	**0,014%**		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	7.744,26	0,003%			7.744,26	0,003%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	29.302,61	0,011%			29.302,61	0,011%		
EMPRUNTS 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)	-	30.028.688,52
DEPOTS A VUE REMUNERES	-	-
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	89.700,12	134.072,42
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES	-	-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF	-	-
TOTAL	**89.700,12**	**30.162.760,94**

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

INVENTAIRE DES ACTIFS

Emetteurs	Code DC[?]	Designation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au total Actif
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001522012	CD AWB 250320 2.98%	120.00	102,294.49	12,275,338.80	4.66
BMCI BANK	MA0000092876	OBL BMCE 280616 2.77* 10A	34.00	102,465.67	3,483,832.78	1.32
CFG GROUP	MA0001528605	CD CFG BANK 10-01-25 3.45	174.00	103,423.90	17,995,758.60	6.84
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0001529751	CD CAM 16-01-2025 3.11%	300.00	101,556.57	30,466,971.00	11.58
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0001525049	CD CIH 24/05/2022 2.16%	90.00	102,356.67	9,212,100.30	3.50
	MA0001522251	CD CIH 180520 2.48 5A	120.00	102,406.59	12,288,790.80	4.67
FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL	MA0000094039	OBL FEC 120719 2.97% AMOR	87.00	67,979.29	5,914,198.23	2.25
FT AUTO MOBILITY	MA0000051393	FT AUTO MOBILITY 20-03-27	162.00	43,444.02	7,037,931.24	2.67
MAGHREBAIL	MA0001008129	BSF MGBAIL 13072020 2.53%	100.00	20,166.28	2,016,628.00	0.77
	MA0001008608	BSF MGBAIL 041021 2.43%	150.00	25,003.18	3,750,477.00	1.42
	MA0001008376	BSF MGBAIL 060421 2.3% AM	350.00	25,368.39	8,878,936.50	3.37
NADOR WEST MED SA	MA0000096356	OBL ORD NADOR WEST 3.93%	300.00	101,821.83	30,546,549.00	11.61
RCI FINANCE MAROC	MA0000094930	OBL RCI 301220 3.29%	120.00	99,982.21	11,997,865.20	4.56
	MA0000095978	OBL SUB RCI FINANCE 22133	160.00	100,308.62	16,049,379.20	6.10
SALAFIN	MA0001009432	BSF SALAFI 14-06-26 3.62V	226.00	102,269.70	23,112,952.20	8.78
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE E	MA0001520537	CD SGMB 29032019 2.92%	1.00	102,972.35	102,972.35	0.04
SOFAC CREDIT	MA0001007915	BSF SOFAC 05022020 2.88%	150.00	20,516.15	3,077,422.50	1.17
TRESOR	MA0002018051	BDT 13-02-2025 3.23% 02Y	150.00	100,339.67	15,050,950.50	5.72
WAFASALAF	MA0000096018	OBL WAFA 28-12-30 *3.68%	82.00	99,997.10	8,199,762.20	3.12
FCP CAM MONETAIRE	MA0000041311	FCP CAM MONETAIRE	125,432.000	136.76	17,154,080.32	6.52
FCP CDG INSTICASH	MA0000038895	FCP CFG INSTICASH	16,806.000	1,457.87	24,500,963.22	9.31
Liquidités			0.00	0.00	89,700.12	0.03
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIF					263,203,560.06	100.00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	4,515,285.15
Actif Net	258,651,228.04
Nombre d'Actions ou de Parts	173,887.4310

WINEO GESTION

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO CASH », 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 **258 651 228,04** y compris un bénéfice à affecter de DH **6 519 719,61**.

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 « WINEO CASH » 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 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 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 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 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 23 janvier 2025.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associée

A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes

OPCVM : WINEO OBLIG CT

Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Obligations Court Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

wineo | gestion
ASSET MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«Le fonds est un OPCVM « Obligations Court Terme», sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est aux porteurs de parts un placement liquide avec une perspective d'appréciation régulière liée à celle du marché des taux à court terme.
Dans cette optique, le FCP investira en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «Obligations court terme», créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publiques et privés, tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, 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.
aLa durée de placement recommandée est d'un (1) an.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant l'année 2024, l'actif du FCP Winéo Oblig CT était composé principalement de titres de créance de courte maturité.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Le marché monétaire a connu durant le deuxième semestre de 2024 une dégradation du déficit de liquidité qui est ressorti, en moyenne, à 134,7 Mds MAD (contre 112,8 Mds MAD en S1-2024). En conséquence, Bank Al Maghrib (BAM) a augmenté ses interventions sur le marché monétaire pour les porter, en moyenne, de 125,9 Mds MAD à 148,2 Mds MAD. La moyenne semestrielle des taux interbancaires au jour le jour a reculé de 26pbs pour s'établir à 2,73%, et celle de l'indice MONIA a enregistré une baisse 27pbs pour atteindre 2,68%.
Par rapport à leurs niveaux à la fin de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-49pbs), MT (-66pbs) et LT(-78pbs).
Le FCP Winéo Oblig CT a réalisé, sur l'année 2024, une performance de +3,94%.»

BILAN ACTIF

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)	**182.682.837,48**	**271.709.136,42**
ACTIONS		
OBLIGATIONS	87.972.529,06	114.059.385,92
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	66.878.424,97	57.671.098,78
TITRES D'OPCVM		18.118.585,72
BONS DE TRESOR	100.705,30	98.694,08
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	27.731.178,15	81.761.371,92
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	**813.545,20**
COUPONS A RECEVOIR		813.545,20
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		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	**182.682.837,48**	**272.522.681,62**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	**200.669,88**	**78.568,39**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	200.669,88	78.568,39
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	**200.669,88**	**78.568,39**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**182.883.507,36**	**272.601.250,01**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	**149.674.659,04**	**184.911.950,24**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	190.335.641,89	152.014.853,96
EMISSIONS ET RACHATS	-42.889.020,26	32.390.140,62
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	871.226,13	485.266,66
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	1.356.811,28	21.689,00
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**676.747,83**	**911.842,35**
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	**4.783.500,26**	**4.997.115,96**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**155.134.907,13**	**190.820.908,55**
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	**27.731.254,00**	**81.761.137,47**
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION	27.731.254,00	81.761.137,47
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)	**17.346,23**	**19.203,99**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	4.049,27	4.482,94
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	13.296,96	14.721,05
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**27.748.600,23**	**81.780.341,46**
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	**182.883.507,36**	**272.601.250,01**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE	
COUPON COURU	X

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	**8.205.543,45**	**7.458.293,66**
Produits sur opérations financières de portefeuille	**8.156.676,56**	**7.226.114,46**
PRODUITS SUR ACTIONS		
PRODUITS SUR OBLIGATIONS	4.067.355,88	3.806.810,79
PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	3.883.205,29	3.068.198,19
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR	206.115,39	351.105,48
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	**48.866,89**	**232.179,20**
INTERETS SUR DEPOT A TERME		51.780,82
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	48.866,89	180.398,38
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	**74.356,52**	**146.128,52**
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	**74.356,52**	**146.128,52**
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	74.356,52	146.128,52
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	**8.131.186,93**	**7.312.165,14**
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	**774,30**
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		774,30
FRAIS DE GESTION (D)	**729.896,82**	**754.300,57**
CHARGES EXTERNES	170.385,76	176.082,55
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	559.510,05	578.217,00
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		
CHARGES NON COURANTES	1,01	1,02
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	**7.401.290,11**	**6.558.638,87**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	**-2.617.789,85**	**-1.561.522,91**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-2.617.789,85	-1.561.522,91
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**4.783.500,26**	**4.997.115,96**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**8.131.186,93**	**7.312.165,14**	**819.021,79**	-
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**7.401.290,11**	**6.558.638,87**	**842.651,24**	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	**4.783.500,26**	**4.997.115,96**	-	**213.615,70**
PRODUITS CAPITALISES (B)	**1.872.418,40**	**2.510.884,58**	-	**638.466,18**
Commissions de souscriptions et de rachats		-		-
Plus Values réalisées	1.486.458,93	402.128,44	1.084.330,49	-
Augmentation des différences d'estimations	385.959,47	2.108.756,14	-	1.722.796,67
Augmentation des différences de change			-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	**129.647,65**	**380.439,44**	**250.791,79**	-
Moins Values réalisées	129.647,65	380.439,44	250.791,79	-
Diminution des différences d'estimations			-	-
Frais de négociation	-	-	-	-
Diminution des différences de change			-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**1.742.770,75**	**2.130.445,14**	-	**387.674,39**
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**6.526.271,01**	**7.127.561,10**	-	**601.290,09**
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**-42.212.272,43**	**33.301.982,97**	-	**75.514.255,40**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	640.130.261,03	921.052.585,58	-	280.922.324,55
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	682.342.533,46	887.750.602,61	205.408.069,15	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)			-	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**190.820.908,55**	**150.391.364,48**	**40.429.544,07**	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**155.134.907,13**	**190.820.908,55**	-	**35.686.001,42**

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.300,11	1.251,02	49,09	-
Résultat à affecter (A)	4.783.500,26	4.997.115,96	-	213.615,70
Actif net de clôture (B)	155.134.907,13	190.820.908,55	-	35.686.001,42
Nombre d'actions ou de parts (C)	119.324,308	152.531,443	-	33.207,14
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.300,11	1.251,02	49,09	-
Dont part capital (B - A) / C	1.260,02	1.218,27	41,75	-
Dont part revenu (A / C)	40,09	32,75	7,34	-

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2024	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2023	DETAIL DES REVENUS 31/12/2024	DETAIL DES REVENUS 31/12/2023
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES	-	-	-	
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**87.972.529,06**	**114.059.385,92**	**4.067.355,88**	**3.806.810,79**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	87.972.529,06	114.059.385,92	4.067.355,88	3.806.810,79
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**66.878.424,97**	**57.671.098,78**	**3.883.205,29**	**3.068.198,19**
BILLETS DE TRESORERIE				180.736,11
CERTIFICATS DE DEPOT	32.643.078,17	11.705.131,35	2.411.104,63	1.778.562,40
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	34.235.346,80	45.965.967,43	1.472.100,66	1.108.899,68
TITRES D'OPCVM	-	**18.118.585,72**		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	-	18.118.585,72		
BONS DU TRESOR	**100.705,30**	**98.694,08**	206.115,39	**351.105,48**
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	**27.731.178,15**	**81.761.371,92**	**48.866,89**	**180.398,38**
TITRES DONNES EN PENSION	27.731.178,15	81.761.371,92		
TITRES RECUS EN PENSION			48.866,89	180.398,38
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES			-	-
AUTRES TITRES				
TOTAL	**182.682.837,48**	**271.709.136,42**	**8.205.543,45**	**7.406.512,84**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	**31/12/2024**	**31/12/2023**	**31/12/2024**	**31/12/2023**
COMPTE A VUE	200.669,88	78.568,39		
COMPTE A TERME	-	-	-	51.780,82
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	**200.669,88**	**78.568,39**	-	**51.780,82**

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	119.324,308	152.531,443
Valeur liquidative de fin de période	1.300,11	1.251,02

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	-	-	-	-
ACTIONS COTEES				
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	**4.403,65**	**111.716,14**	**2.511,34**	**158.500,80**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	4.403,65	111.716,14	2.511,34	158.500,80
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	**497.521,66**	**14.833,48**	**107.436,52**	**219.171,10**
BILLETS DE TRESORERIE			27.277,34	
CERTIFICATS DE DEPOT	201.659,97	12.402,17	42.899,28	1.793,20
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	295.861,69	2.431,31	37.259,90	217.377,90
TITRES D'OPCVM	**931.479,08**	-	**269.212,39**	-
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	931.479,08		269.212,39	
BONS DU TRESOR	**53.054,54**	**3.098,03**	**22.968,19**	**2.767,54**
BONS DU TRESOR	53.054,54	3.098,03	22.968,19	2.767,54
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**1.486.458,93**	**129.647,65**	**402.128,44**	**380.439,44**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 15/02/2024			
RESULTATS A AFFECTER	**4.997.115,96**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**4.997.115,96**
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	4.997.115,96
COMPTES DE REGULARISATION	-1.561.522,91	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6.558.638,87	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	**4.997.115,96**	**TOTAL**	**4.997.115,96**

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

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

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	-				-			
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**17.346,23**	**0,008%**			**17.346,23**	**0,008%**		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	4.049,27	0,002%			4.049,27	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	13.296,96	0,006%			13.296,96	0,006%		
EMPRUNTS 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)	200.669,88	78.568,39
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		-
TOTAL	**200.669,88**	**78.568,39**

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

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

INVENTAIRE DES ACTIFS

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
AGENCE NATIONALE DES PORTS	MA0000095408	OBL ANP AMORT230622 2.61%	150.00	102,398.04	15,359,706.00	8.40
AL OMRANE	MA0000096216	OB OMRANE 26-06-34 4.36R	200.00	102,475.64	20,495,128.00	11.21
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001522012	CD AWB 250320 2.98%	80.00	102,294.49	8,183,559.20	4.47
	MA0001528985	CD ATW 21-03-27 3.65%	101.00	104,175.72	10,521,747.72	5.75
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0001529181	CD CAM 24-04-2024 3.59%	135.00	103,242.75	13,937,771.25	7.62
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0001525049	CD CIH 24/05/2022 2.16%	185.00	102,356.67	18,935,983.95	10.35
IMMOLOG	MA0000094948	OBL IMMOLOGB 130121 AMO	137.00	52,960.26	7,255,555.62	3.97
JAIDA	MA0000095226	OBL JAIDA 291121 2.79%	176.00	49,548.39	8,720,516.64	4.77
LYDEC	MA0000094682	OBL LYDEC 130820 2.84% AM	350.00	20,137.02	7,047,957.00	3.85
MAGHREBAIL	MA0001008608	BSF MGBAIL 041021 2.43%	150.00	25,003.18	3,750,477.00	2.05
	MA0001009481	BSF MGBAIL 18072024 3.52%	100.00	102,214.90	10,221,490.00	5.59
MEDI TELCOM SA	MA0000095374	OBL MEDITELECOM 030622 2	230.00	37,376.06	8,596,493.80	4.70
'RCI FINANCE MAROC	MA0000094930	OBL RCI 301220 3.29%	150.00	99,982.21	14,997,331.50	8.20
SALAFIN	MA0001009432	BSF SALAFI 14-06-26 3.62V	140.00	102,269.70	14,317,758.00	7.83
SOFAC CREDIT	MA0001009564	BSF SOFAC 22082024 3.61%	100.00	101,953.48	10,195,348.00	5.57
	MA0001008814	BSF SOFAC 210422 2.61%AMO	75.00	60,606.24	4,545,468.00	2.49
TRESOR	MA0002016303	BDT 20/04/2021 2.05%	1.00	100,705.30	100,705.30	0.06
WAFASALAF	MA0000096018	OBL WAFA 28-12-30 *3.68%	55.00	99,997.10	5,499,840.50	3.01
Liquidités			0.00	0.00	200,669.88	0.11
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIF					182,883,507.36	100.00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	27,731,254.00
Actif Net	155,134,907.13
Nombre d'Actions ou de Parts	119,324.3080

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO OBLIG CT », 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 **155 134 907,13** y compris un bénéfice à affecter de DH **4 783 500,26**.

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 « WINEO OBLIG CT » 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 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 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 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 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 23 janvier 2025.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes

Bahaa SAAIDI
Associée

OPCVM : WINEO EQUINOXE

Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Actions
Politique d'affectation des résultats : Mixte

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«FCP Winéo Equinoxe est un OPCVM de type «»Actions»» ; l'objectif du fonds est de permettre aux porteurs de parts de maximiser le rendement de leur investissement à long terme à travers la gestion sélective et dynamique des valeurs cotées à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public et des titres de créances conformément à la réglementation en vigueur.
Dans cette optique, le FCP sera en permanence investi 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.
Par ailleurs, 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.
La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Duran l'année 2024, le portefeuille du FCP Winéo Equinoxe a été investi principalement en actions conformément à sa politique d'investissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Après avoir réalisé une performance de 9,99% sur le premier semestre de l'année 2024, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du S2-2024. En effet, le MASI a augmenté de 11,07% sur le S2-2024 ramenant sa performance annuelle à +22,16%.
De son côté, la capitalisation globale de la place casablancaise est passée de 626,1 Mds MAD fin décembre 2023 à 752,4 Mds MAD à fin décembre 2024. A ce niveau de capitalisation, le marché marocain affiche un ratio Prix/Bénéfice (P/E) de 22,9x les résultats 2023 pour un rendement de dividendes (DY) de 2,8%.
Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2024, un volume de 60,7 Mds MAD en hausse de 82% par rapport à l'année 2023. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 28,7 Mds MAD sur l'année 2024 contre 20,1 Mds MAD une année auparavant.
Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Equinoxe a réalisé une performance de +24,2% sur l'année 2024.»

BILAN ACTIF

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)	**6.324.643,01**	**25.274.529,10**
ACTIONS	5.522.241,70	23.373.009,35
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	802.401,31	1.901.519,75
BONS DE TRESOR		
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES	-	-
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	**-**	**184.248,12**
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		184.248,12
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)	-	-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	**6.324.643,01**	**25.458.777,22**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	**84.264,10**	**100.836,87**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	84.264,10	100.836,87
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	**84.264,10**	**100.836,87**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**6.408.907,11**	**25.559.614,09**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	**6.292.208,54**	**25.222.030,95**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	23.647.440,80	89.856.408,42
EMISSIONS ET RACHATS	-21.244.689,47	-69.016.213,89
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	105.530,78	351.766,94
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	1.139.124,28	1.502.247,30
FRAIS DE NEGOCIATION	-99.004,53	-325.878,33
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	2.743.806,68	2.853.700,51
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**57.619,32**	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	**55.041,35**	**-72.342,85**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**6.404.869,21**	**25.149.688,10**
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)	**4.037,90**	**409.925,99**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	124,50	430,03
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	3.913,40	409.495,96
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**4.037,90**	**409.925,99**
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	**6.408.907,11**	**25.559.614,09**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE [ ]
COUPON COURU [X]

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	**177.222,21**	**2.802.160,10**
Produits sur opérations financières de portefeuille	**175.996,00**	**2.784.241,55**
PRODUITS SUR ACTIONS	175.996,00	2.657.640,42
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		-
PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		126.601,13
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		-
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR		
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	**1.226,21**	**17.918,55**
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES	1.226,21	17.918,55
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	-	-
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	-	-
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS		
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	**177.222,21**	**2.802.160,10**
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	-	-
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS		-
FRAIS DE GESTION (D)	**203.094,03**	**1.537.328,11**
CHARGES EXTERNES	6.693,31	47.475,15
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	196.400,72	1.489.852,96
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS		
CHARGES NON COURANTES		
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	**-25.871,82**	**1.264.831,99**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	**80.913,17**	**-1.337.174,84**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	80.913,17	-1.337.174,84
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**55.041,35**	**-72.342,85**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**177.222,21**	**2.802.160,10**	-	**2.624.937,89**
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**-25.871,82**	**1.264.831,99**	-	**1.290.703,81**
RESULTAT A AFFECTER (A)	**55.041,35**	**-72.342,85**	**127.384,20**	-
PRODUITS CAPITALISES (B)	**3.474.077,86**	**11.857.387,38**	-	**8.383.309,52**
Commissions de souscriptions et de rachats	105.530,78	351.766,94	-	246.236,16
Plus Values réalisées	3.368.547,08	5.846.993,65	-	2.478.446,57
Augmentation des différences d'estimations		5.658.626,79	-	5.658.626,79
Augmentation des différences de change				-
CHARGES CAPITALISEES (C)	**1.086.867,95**	**3.319.171,47**	**2.232.303,52**	-
Moins Values réalisées	624.740,40	2.993.293,14	2.368.552,74	-
Diminution des différences d'estimations	363.123,02		-	363.123,02
Frais de négociation	99.004,53	325.878,33	226.873,80	-
Diminution des différences de change				-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**2.387.209,91**	**8.538.215,91**	-	**6.151.006,00**
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**2.442.251,26**	**8.465.873,06**	-	**6.023.621,80**
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**-21.187.070,15**	**-69.016.213,89**	**47.829.143,74**	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)			-	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	21.187.070,15	69.016.213,89	47.829.143,74	-
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)				-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**25.149.688,10**	**85.700.028,93**	-	**60.550.340,83**
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**6.404.869,21**	**25.149.688,10**	-	**18.744.818,89**

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.418,26	1.133,43	284,83	-
Résultat à affecter (A)	55.041,35	-72.342,85	127.384,20	-
Actif net de clôture (B)	6.404.869,21	25.149.688,10	-	18.744.818,89
Nombre d'actions ou de parts (C)	4.516,00	22.189,00		17.673,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.418,26	1.133,43	284,83	-
Dont part capital (B - A) / C	1.406,07	1.136,69	269,38	-
Dont part revenu (A / C)	12,19	-3,26	15,45	-

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2024	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2023	DETAIL DES REVENUS 31/12/2024	DETAIL DES REVENUS 31/12/2023
ACTIONS	**5.522.241,70**	**23.373.009,35**	**175.996,00**	**2.657.640,42**
ACTIONS COTEES	5.522.241,70	23.373.009,35	175.996,00	2.657.640,42
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-	-	**126.601,13**
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT				126.601,13
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM	**802.401,31**	**1.901.519,75**		
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	802.401,31	1.901.519,75	-	
BONS DU TRESOR	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	**1.226,21**	**17.918,55**
TITRES DONNES EN PENSION	-			
TITRES RECUS EN PENSION			1.226,21	17.918,55
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES		-		
AUTRES TITRES				
TOTAL	**6.324.643,01**	**25.274.529,10**	**177.222,21**	**2.802.160,10**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	84.264,10	100.836,87		-
COMPTE A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	**84.264,10**	**100.836,87**	-	-

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	4.516,00	22.189,00
Valeur liquidative de fin de période	1.418,26	1.133,43

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	**3.339.613,78**	**624.740,40**	**5.310.850,79**	**2.935.812,52**
ACTIONS COTEES	3.339.613,78	624.740,40	5.310.850,79	2.935.812,52
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-			-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	-	-	**58,70**	**57.480,62**
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT			58,70	57.480,62
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT			-	
TITRES D'OPCVM	**28.933,30**	-	**536.084,16**	-
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	28.933,30		536.084,16	-
BONS DU TRESOR	-	-	-	-
BONS DU TRESOR	-		-	
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**3.368.547,08**	**624.740,40**	**5.846.993,65**	**2.993.293,14**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
Décision du 15/02/2024			
RESULTATS A AFFECTER	**-72.342,85**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**-72.342,85**
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	-72.342,85
COMPTES DE REGULARISATION	-1.337.174,84	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1.264.831,99	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	**-72.342,85**	**TOTAL**	**-72.342,85**

POLITIQUE DE L'OPCVM

X DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

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

NEANT

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	-				-			
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**4.037,90**	**0,063%**			**4.037,90**	**0,063%**		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	124,50	0,002%			124,50	0,002%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	3.913,40	0,061%			3.913,40	0,061%		
EMPRUNTS 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)	84.264,10	100.836,87
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		-
TOTAL	**84.264,10**	**100.836,87**

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

INVENTAIRE DES ACTIFS

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
AFMA	MA0000012296	AFMA	222.00	1,101.00	244,422.00	3.81
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ VN100	3.00	3,760.00	11,280.00	0.18
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	187.00	1,052.00	196,724.00	3.07
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000012445	ATTIJARI	2,139.00	569.00	1,217,091.00	18.99
CIMENTS DU MAROC	MA0000010506	CIMAR	290.00	1,880.00	545,200.00	8.51
COLORADO	MA0000011934	COLORADO 10	1,044.00	56.00	58,464.00	0.91
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	1,704.00	190.00	323,760.00	5.05
CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER	MA0000011454	CIH	1,017.00	395.00	401,715.00	6.27
DELTA HOLDING	MA0000011850	DHO	3,776.00	57.00	215,232.00	3.36
ITISSALAT AL MAGHRIB	MA0000011488	IAM	2,020.00	82.01	165,660.20	2.58
LAFARGE HOLCIM MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	130.00	1,935.00	251,550.00	3.93
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	165.00	2,889.00	476,685.00	7.44
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA	437.00	605.00	264,385.00	4.13
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS	1,008.00	304.00	306,432.00	4.78
SODEP MARSA MAROC	MA0000012312	SODEP-MARSA MAROC	886.00	536.00	474,896.00	7.41
SONASID	MA0000010019	SONASID	25.00	983.90	24,597.50	0.38
TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA	MA0000012528	TGCC	723.00	476.00	344,148.00	5.37
FCP WINEO ACTIONS	MA0000041980	FCP WINEO ACTIONS	79.000	3,340.65	263,911.35	4.12
FCP WINEO OBLIG CT	MA0000042020	FCP WINEO OBLIG CT	414.188	1,300.11	538,489.96	8.40
Liquidités			0.00	0.00	84,264.10	1.31
Autres actifs			0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIF					6,408,907.11	100.00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant/quantité
Pensions livrées	0.00
Actif Net	6,404,869.21
Nombre d'Actions ou de Parts	4,516.000

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO EQUINOXE », 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 **6 404 869,21** y compris un bénéfice à affecter de DH **55 041,35**.

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 « WINEO EQUINOXE » 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 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 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 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 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 23 janvier 2025.

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes
Bahaa SAAIDI

Boursenews du 29 Mars 2024

OPCVM : WINEO AL AMINE

Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Actions
Politique d'affectation des résultats : Mixte

wineo | gestion
ASSET MANAGEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«FCP Winéo Al Amine est un OPCVM de type «»Actions»» ; L'objectif du fonds est de maximiser la performance offerte aux souscripteurs, sur un horizon de 5 ans, grâce à une gestion sélective et active d'instruments financiers qui exclut certains secteurs précisés ci-dessous.
Dans cette optique, le FCP sera en permanence investi 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.
Le fonds s'interdit d'investir dans les titres de créances. Le fonds s'interdit également d'investir dans les instruments financiers émis par les sociétés opérant dans les secteurs de la Finance conventionnelle, de la production et/ou du commerce de boissons alcoolisées, du tabac , de produits stupéfiants et d'armements, des jeux de hasard, de la cinématographie et du spectacle.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant l'année 2024, le portefeuille du FCP Winéo Al Amine a été investi principalement en actions conformément à sa politique d'investissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Après avoir réalisé une performance de 9,99% sur le premier semestre de l'année 2024, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du S2-2024. En effet, le MASI a augmenté de 11,07% sur le S2-2024 ramenant sa performance annuelle à +22,16%.
De son côté, la capitalisation globale de la place casablancaise est passée de 626,1 Mds MAD fin décembre 2023 à 752,4 Mds MAD à fin décembre 2024. A ce niveau de capitalisation, le marché marocain affiche un ratio Prix/Bénéfice (P/E) de 22,9x les résultats 2023 pour un rendement de dividendes (DY) de 2,8%.
Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2024, un volume de 60,7 Mds MAD en hausse de 82% par rapport à l'année 2023. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 28,7 Mds MAD sur l'année 2024 contre 20,1 Mds MAD une année auparavant.
Le FCP Winéo Al Amine a réalisé une performance de +19,97% sur l'année 2024.»

BILAN ACTIF

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)	**39.375.402,51**	**91.254.853,50**
ACTIONS	39.375.402,51	91.254.853,50
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM		
BONS DE TRESOR		
EMPRUNT ET PENSION DE TITRES		
AUTRES TITRES		
OPERATEURS DEBITEURS (D)	-	**651.716,95**
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERES		651.716,95
DIFFERENCE D'ESTIMATIONS SUR CHANGE		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS (E)		-
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (F)	-	-
PERSONNEL		
ETAT		
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
CREANCES REPRESENTATIVES DE TITRES RECUS EN PENSION (G)		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (H)		
CONTRE-VALEUR POSITION DE CHANGE (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	**39.375.402,51**	**91.906.570,45**
COMPTES FINANCIERS - ACTIF (J)	**3.937.591,56**	**13.516.733,16**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	3.937.591,56	13.516.733,16
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = J	**3.937.591,56**	**13.516.733,16**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**43.312.994,07**	**105.423.303,61**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAL (A)	**42.932.835,74**	**104.205.520,25**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	106.803.297,57	70.237.867,41
EMISSIONS ET RACHATS	-74.793.024,64	38.859.429,06
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS ET DE RACHATS	551.039,78	199.949,86
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	4.684.128,37	-2.597.776,44
FRAIS DE NEGOCIATION	-338.520,19	-215.994,80
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	6.025.914,85	-2.277.954,84
REPORT A NOUVEAU (B)		
COMPTES DE REGULARISATION (C)	**-48.640,22**	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
RESULTAT DE L'EXERCICE A AFFECTER (E)	**342.652,19**	**846.214,48**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**43.226.847,71**	**105.051.734,73**
PORTEFEUILLE TITRES VENDEURS (F)	-	-
DETTES REPRESENTATIVES DE TITRES DONNES EN PENSION		
OPERATIONS D'EMPRUNT ET PRET TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATEURS CREDITEURS (G)	-	**174.682,54**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES		174.682,54
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES (I)	**86.146,36**	**196.886,34**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS	2.803,41	6.407,02
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	83.342,95	190.479,32
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME (J)		
POSITION DE CHANGE (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**86.146,36**	**371.568,88**
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	**43.312.994,07**	**105.423.303,61**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE [ ]
COUPON COURU [X]

	31/12/2024	31/12/2023
Produits sur opérations financières (A)	**1.995.449,69**	**2.055.576,23**
Produits sur opérations financières de portefeuille	**1.995.449,69**	**2.055.576,23**
PRODUITS SUR ACTIONS	1.995.449,69	1.951.242,49
PRODUITS SUR OBLIGATIONS		104.333,74
PRODUITS SUT TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
PRODUITS SUR TITRES OPCVM		
PRODUITS SUR BONS DU TRESOR		
PRODUITS SUR PRÊT-EMPRUNT DE TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES TITRES		
PRODUITS SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES	-	-
INTERETS SUR DEPOT A TERME		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS A VUE		
PRODUITS SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES PRODUITS SUR OPERATIONS FINANCIERES		-
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES (B)	**818,40**	**536,80**
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	**620,40**	338,80
CHARGES SUR PRET-EMPRUNT DE TITRES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES DE PORTEFEUILLE	620,40	338,80
CHARGES SUR AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	**198,00**	**198,00**
CHARGES SUR EMPRUNTS		
INTERETS SUR COMPTES COURANTS CREDITEURS	198,00	198,00
CHARGES SUR GARANTIES DONNEES EN ESPECES		
AUTRES CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES		
I-RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (A-B)	**1.994.631,29**	**2.055.039,43**
AUTRES PRODUITS DE GESTION (C)	**4.315,52**	-
PRODUITS ACCESSOIRES		
PRODUITS NON COURANTS	4.315,52	
FRAIS DE GESTION (D)	**1.615.371,46**	**1.681.206,18**
CHARGES EXTERNES	52.567,00	54.709,36
IMPOTS ET TAXES		
CHARGES DE PERSONNEL		
AUTRES CHARGES DE GESTION COURANTE		
DOTATION AUX FRAIS DE GESTION BUDGETES	1.562.804,46	1.626.493,07
DOTATION AUX AMORTISSEMENTS		
CHARGES NON COURANTES		3,75
II-RESULTAT NET DE L'EXERCICE (I+C-D)	**383.575,35**	**373.833,25**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	**-40.923,16**	**472.381,23**
REGULARISATION DES REVENUS DE L'EXERCICE EN COURS (E)	-40.923,16	472.381,23
ACOMPTES SUR DIVIDENDES DE L'EXERCICE (F)	-	-
PRODUITS UTILISES		
CHARGES IMPUTEES		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**342.652,19**	**846.214,48**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**1.994.631,29**	**2.055.039,43**	-	**60.408,14**
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**383.575,35**	**373.833,25**	**9.742,10**	-
RESULTAT A AFFECTER (A)	**342.652,19**	**846.214,48**	-	**503.562,29**
PRODUITS CAPITALISES (B)	**17.376.624,36**	**8.055.245,99**	**9.321.378,37**	-
Commissions de souscriptions et de rachats	551.039,78	199.949,86	351.089,92	-
Plus Values réalisées	9.543.679,77	8.219,09	9.535.460,68	-
Augmentation des différences d'estimations	7.281.904,81	7.847.077,04	-	565.172,23
Augmentation des différences de change			-	-
CHARGES CAPITALISEES (C)	**3.856.285,11**	**2.502.168,73**	-	**1.354.116,38**
Moins Values réalisées	3.517.764,92	2.286.173,93	-	1.231.590,99
Diminution des différences d'estimations			-	-
Frais de négociation	338.520,19	215.994,80	-	122.525,39
Diminution des différences de change			-	-
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**13.520.339,25**	**5.553.077,26**	**7.967.261,99**	-
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**13.862.991,44**	**6.399.291,74**	**7.463.699,70**	-
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**-75.687.878,46**	**37.993.883,39**	-	**113.681.761,85**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	19.341.105,27	39.184.956,91	-	19.843.851,64
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	94.182.770,13	325.527,85	-	93.857.242,28
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	846.213,60	865.545,67	19.332,07	-
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**105.051.734,73**	**60.658.559,60**	**44.393.175,13**	-
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**43.226.847,71**	**105.051.734,73**	-	**61.824.887,02**

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	112,35	93,64	18,71	-
Résultat à affecter (A)	342.652,19	846.214,48	-	503.562,29
Actif net de clôture (B)	43.226.847,71	105.051.734,73	-	61.824.887,02
Nombre d'actions ou de parts (C)	384.737,373	1.121.840,377	-	737.103,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	112,35	93,64	18,71	-
Dont part capital (B - A) / C	111,46	92,89	18,57	-
Dont part revenu (A / C)	0,89	0,75	0,14	-

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2024	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2023	DETAIL DES REVENUS 31/12/2024	DETAIL DES REVENUS 31/12/2023
ACTIONS	**39.375.402,51**	**91.254.853,50**	**1.995.449,69**	**1.951.242,49**
ACTIONS COTEES	39.375.402,51	91.254.853,50	1.995.449,69	1.951.242,49
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	-	-	-	**104.333,74**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	-	104.333,74
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	-	-	-	-
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	-	-	-	-
TITRES DONNES EN PENSION	-	-		
TITRES RECUS EN PENSION			-	-
PRETS & EMPRUNTS DE TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**39.375.402,51**	**91.254.853,50**	**1.995.449,69**	**2.055.576,23**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
COMPTE A VUE	3.937.591,56	13.516.733,16		0,00
COMPTE A TERME				
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME				
TOTAL	**3.937.591,56**	**13.516.733,16**	-	-

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	384.737,373	1.121.840,377
Valeur liquidative de fin de période	112,35	93,64

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	**9.543.679,77**	**3.517.764,92**	**8.219,09**	**2.228.764,69**
ACTIONS COTEES	9.543.679,77	3.517.764,92	8.219,09	2.228.764,69
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS	-	-	-	**57.409,24**
OBLIGATIONS ORDINAIRES				57.409,24
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	-	-	-	-
BONS DU TRESOR				
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**9.543.679,77**	**3.517.764,92**	**8.219,09**	**2.286.173,93**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT En DH		MONTANT En DH
DECISION DU 15/02/2024			
RESULTATS A AFFECTER	**846.214,48**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**846.214,48**
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	0,88
COMPTES DE REGULARISATION	472.381,23	DIVIDENDES	846.213,60
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	373.833,25	COMPTES DE REGULARISATION	
		AUTRES (A PRECISER)	
TOTAL	**846.214,48**	**TOTAL**	**846.214,48**

POLITIQUE DE L'OPCVM

X DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

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

NEANT

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
OPERATEURS CREDITEURS	-	**0,000%**			-	**0,000%**		
SOUSCRIPTIONS A PAYER								
ACHATS A REGLEMENTS DIFFERES	-	0,000%			-	0,000%		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS								
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS								
CREDITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES	**86.146,36**	**0,198%**			**86.146,36**	**0,198%**		
PERSONNEL CREDITEUR								
ORGANISMES SOCIAUX								
ETAT CREDITEUR								
AUTRES CREDITEURS	2.803,41	0,006%			2.803,41	0,006%		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	83.342,95	0,192%			83.342,95	0,192%		
EMPRUNTS 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)	3.937.591,56	13.516.733,16
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		-
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		-
TOTAL	**3.937.591,56**	**13.516.733,16**

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

INVENTAIRE DES ACTIFS

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
SONASID	MA0000010019	SONASID	1 112	983,90	1 094 096,80	2,53%
DARI COUS	MA0000011421	DARI COUSPATE	308	3 450,00	1 062 600,00	2,45%
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	1 049	2 889,00	3 030 561,00	7,00%
IAM	MA0000011488	ITISSALAT AL MAGHRIB	39 456	82,01	3 235 786,56	7,47%
CIMENT MAROC	MA0000010506	CIMENTS DU MAROC	2 025	1 880,00	3 807 000,00	8,79%
AFRIQUIA GAZ	MA0000010951	AFRIQUIA GAZ	24	3 760,00	90 240,00	0,21%
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING	40 798	57,00	2 325 486,00	5,37%
TOTAL MAROC	MA0000012262	TOTAL MAROC	299	1 500,00	448 500,00	1,04%
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	17 921	190,00	3 404 990,00	7,86%
COLORADO	MA0000011934	COLORADO	34 857	56,00	1 951 992,00	4,51%
LH MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	1 309	1 935,00	2 532 915,00	5,85%
SODEP	MA0000012312	SODEP MARSA MAROC	5 763	536,00	3 088 968,00	7,13%
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA VN 25	3 872	605,00	2 342 560,00	5,41%
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS SCA	8 292	304,00	2 520 768,00	5,82%
ARADEI CAPITAL	MA0000012460	ARADEI CAPITAL	3 457	479,95	1 659 187,15	3,83%
TGCC	MA0000012528	TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE	6 446	476,00	3 068 296,00	7,08%
Immorent SC	MA0000012387	Immorente Invest SCA	23 901	90,00	2 151 090,00	4,97%
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	822	1 052,00	864 744,00	2,00%
HPS	MA0000012619	HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS	1 146	607,00	695 622,00	1,61%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)			0,00	0,00%
		Créances représentatives des titres reçus en pension			0,00	0,00%
		Autres actifs			0,00	0,00%
		Bons de caisse			0,00	0,00%
		Liquidités			3 937 591,56	9,09%
Total actif					**43 312 994,07**	**100%**

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Pensions livrées	0,00
Actif net	43 226 847,710
Nombre d'actions ou de parts	384 737,373

Dépositaire: ATTIJARIWAFA BANK

Attijariwafa bank

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO AL AMINE », 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 **43 226 847,71** y compris un bénéfice à affecter de DH **342 652,19**.

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 « WINEO AL AMINE » 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 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 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 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 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 23 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 96

Boursenews du 29 Mars 2024

OPCVM : WINEO SECUR RENDEMENT

Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Obligations moyen et long Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«Le fonds est un OPCVM « Obligations moyen et long terme », dans cette optique, le FCP 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, tout en respectant la réglementation en vigueur.
Le fonds pourra aussi effectuer des opérations de Prêt-emprunt de titres dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.
Par ailleurs, 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.
Le fonds pourra investir dans des obligations et autres titres de dette émis ou garantis par l'Etat marocain, obligations privées, titres de créances négociables, actions, certificats d'investissement, droit d'attribution ou de souscription cotés à la bourse de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public, titres d'OPCVM; titres de FPCT et d'OPCC, opérations de pensions et DAT.
La durée de placement recommandée est de 3 ans.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP Winéo Secur Rendement a été principalement investi en titres de créances, conformément à sa stratégie d'invetissement.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE
«Les levées brutes du trésor par émission de BDT ont totalisé 117,0 Mds MAD sur l'année 2024 contre 176,2 Mds MAD de levées pendant 2023. Par segment, ces levées ont été réparties à hauteur de 11% sur le court terme (CT), 45% moyen terme (MT) et 44% sur le segment long terme (LT). D'autre part, les tombées en capital des BDT se sont établies à 61,9 Mds MAD en 2024, en baisse de 57% par rapport à un an auparavant. Par conséquent, et tenant compte des offres non concurrentielles (ONC2), les levées nettes du Trésor Public en BDT sont ressorties à 66,1 Mds MAD, contre 49,7 Mds MAD en 2023.
Sur l'année 2024, la courbe primaire a connu un mouvement baissier, avec une moyenne par segment de : CT(-57pbs), MT (-68pbs) et LT(-92pbs).
Par rapport à leurs niveaux à la fin de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-49pbs), MT (-66pbs) et LT(-78pbs).
Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Secur Rendement a réalisé, sur l'année 2024, une performance de +9,78%.»

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
AA		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
AB		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
AC	**1.816.381.998,72**	**1.476.766.412,55**
ACTIONS	0,00	892.800,00
OBLIGATIONS	336.919.232,92	195.028.249,70
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	10.326.619,50	76.788.215,50
TITRES D'OPCVM	179.103.452,17	142.395.087,78
BON DE TRESOR	1.276.726.273,73	1.050.292.450,10
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	13.306.420,40	11.369.609,47
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
AD	**0,00**	**0,00**
COUPONS A RECEVOIR	0,00	0,00
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
AE		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
AF		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
AI		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
AJ		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	**1.816.381.998,72**	**1.476.766.412,55**
AH	**155.960,62**	**64.971,63**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	155.960,62	64.971,63
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	**155.960,62**	**64.971,63**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**1.816.537.959,34**	**1.476.831.384,18**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
PA	**1.754.309.077,97**	**1.432.144.001,57**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	1.432.241.889,07	500.952.357,17
EMISSIONS ET RACHATS	185.073.440,68	888.097.194,35
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	127.458.007,84	38.046.866,73
FRAIS DE NEGOCIATION	-237.490,31	-311.885,78
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	9.773.230,69	5.359.469,10
PB		
REPORT A NOUVEAU (B)		
PC	**2.544.214,86**	**2.064.489,00**
COMPTES DE REGULARISATION (C)	2.544.214,86	2.064.489,00
PD	**0,00**	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)	0,00	0,00
PE	**55.840.988,86**	**36.080.265,23**
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	55.840.988,86	36.080.265,23
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**1.812.694.281,69**	**1.470.288.755,80**
PF2	**0,00**	0,00
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
PG	**0,00**	0,00
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
PH		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
PI	**3.843.677,65**	**6.542.628,38**
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	0,00	0,00
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	3.843.677,65	6.542.628,38
PJ		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
PL		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**3.843.677,65**	**6.542.628,38**
PK	**0,00**	**0,00**
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	**0,00**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**1.816.537.959,34**	**1.476.831.384,18**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU X

NATURE	31/12/2024	31/12/2023
RA	**58 266 097,87**	**33 470 438,24**
Produits sur actions	0,00	5 850,00
Produits sur obligations	12 705 199,36	2 435 174,51
Produits sur titres de créances négociables	45 445 709,01	30 503 800,26
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires	115 185,12	525 609,93
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	4,38	3,54
RB	**149 232,78**	**159 386,08**
Charges sur acquisition et cessions temp de titre	149 232,78	159 386,08
Autres charges sur opérations financières de port		
Charges sur Operations Financieres 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)	**58.116.865,09**	**33.311.052,16**
RC		
Produits accessoires		
Produits non courants		
RD	**4 654 413,34**	**7 065 053,60**
Charges externes	709 961,59	464 583,83
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	3 944 451,75	6 600 469,77
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**53.462.451,75**	**26.245.998,56**
RE	**2 378 537,11**	**9 834 266,67**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours	2 378 537,11	9 834 266,67
RF		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**55.840.988,86**	**36.080.265,23**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**58 116 865,09**	**33 311 052,16**	**24.805.812,93**	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**53 462 451,75**	**26 245 998,56**	**27.216.453,19**	
RESULTAT A AFFECTER (A)	**55 840 988,86**	**36 080 265,23**	**19.760.723,63**	
PRODUITS CAPITALISES (B)	**166 009 978,24**	**63 910 460,18**	**102.099.518,06**	
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0		
Plus Values réalisées	9 805 535,21	5 373 362,88	4.432.172,33	
Augmentation des différences d'estimations	156 204 443,03	58 537 097,30	97.667.345,73	
Augmentation des différences de change	0	0		
CHARGES CAPITALISEES (C)	**67 063 096,75**	**22 139 317,09**		**44 923 779,66**
Moins Values réalisées	32 304,52	13 893,78		18 410,74
Diminution des différences d'estimations	66 793 301,92	21 813 537,53		44 979 764,39
Frais de négociation	237 490,31	311 885,78	74.395,47	
Diminution des différences de change	0	0		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**98.946.881,49**	**41.771.143,09**	**57.175.738,40**	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**154 787 870,35**	**77.851.408,32**	**76.936.462,03**	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**187 617 655,54**	**890 161 683,35**		**702 544 027,81**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	363 660 948,58	890 161 683,35		526 500 734,77
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	176 043 293,04	0		176 043 293,04
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**1 470 288 755,80**	**502 275 664,13**	**968.013.091,67**	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**1.812.694.281,69**	**1.470.288.755,80**	**342.405.525,89**	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS FAVORABLES	VARIATIONS DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.172,43	1.068,61	103,82	
Résultat à affecter (A)	55.840.988,86	36.080.265,23	19.760.723,63	
Actif net de clôture (B)	1.812.694.281,69	1.470.288.755,80	342.405.525,89	
Nombre d'actions ou de parts (C)	1.546.097,00	1.375.880,00	170.217,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.172,43	1.068,61	103,82	
Dont part capital (B - A) / C	1.136,32	1.042,39	93,92	
Dont part revenu (A / C)	36,12	26,22	9,89	

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2024	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2023	DETAIL DES REVENUS 31/12/2024	DETAIL DES REVENUS 31/12/2023
ACTIONS	**0,00**	**892.800,00**	**0,00**	**5.850,00**
ACTIONS COTEES	0,00	892.800,00	0,00	5 850,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	**336.919.232,92**	**195.028.249,70**	**12.705.199,36**	**2.435.174,51**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	336.919.232,92	195.028.249,70	12.705.199,36	2 435 174,51
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	**1.287.052.893,23**	**1.127.080.665,60**	**45.445.709,01**	**30.503.800,26**
BONS DU TRESOR	1.276.726.273,73	1.050.292.450,10	43.528.995,66	26 164 629,98
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	10.326.619,50	76.788.215,50	1.916.713,35	4 339 170,28
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	**179.103.452,17**	**142.395.087,78**	**0,00**	**0,00**
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	179.103.452,17	142.395.087,78	0,00	0,00
AUTRES TITRES	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRE	**0,00**	**0,00**	**115.185,12**	**525.609,93**
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	115.185,12	525 609,93
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres revenus financiers	**155.960,62**	**64.971,63**	**4,38**	**3,54**
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	155.960,62	64.971,63	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	4,38	3,54
TOTAL	**1.803.231.538,94**	**1 465 461 774,71**	**58.266.097,87**	**33 470 438,24**
Autres revenus financiers				
TOTAL	**1 803 231 538,94**	**1 465 461 774,71**	**58266097,87**	**33470438,24**

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	1.546.097,00	1.375.880,00
Valeur liquidative de fin de période	1.172,43	1.068,61

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	**756.399,20**	-	**279.922,50**	-
ACTIONS COTEES	756.399,20	-	279.922,50	-
ACTIONS NON COTEES	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	**32.491,33**	-
OBLIGATIONS ORDINAIRES	-	-	32.491,33	-
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	-	-	-	-
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	-	-	-	-
TCN	**6.941.311,61**	**32.177,76**	**3.315.436,47**	**13.893,78**
BONS DU TRESOR	5.792.205,28	-0,01	2.767.510,59	13.364,69
BILLETS DE TRESORERIE	-	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOT	1.149.106,33	32.177,77	547.925,88	529,09
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	-	-	-	-
TITRES D'OPCVM	**2.107.824,40**	**126,76**	**1.745.512,58**	-
ACTIONS SICAV	-	-	-	-
PARTS FCP	2.107.824,40	126,76	1.745.512,58	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
AUTRES TITRES	-	-	-	-
TOTAL	**9.805.535,21**	**32.304,52**	**5.373.362,88**	**13.893,78**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		**AFFECTATION DES RESULTA**	36.080.265,23
REPORT A NOUVEAU	-	CAPITAL	36.080.265,23
COMPTES DE REGULARISATION	9.834.266,67	DIVIDENDES	-
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	26.245.998,56	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	**36.080.265,23**	**TOTAL**	**36.080.265,23**

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	**0,00**		**0,00**	
COUPONS A RECEVOIR	0,00		0,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	0,00		0,00	
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBIT				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	**0,00**	**0,00**	**0,00**	

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 A	%	MOINS DE 1 A	%	ECHUES ET NON PAYEE	%
OPERATEURS CREDITEURS	**0,00**	**0,00**					**0,00**	**0,00**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		0,00						0,00
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	0,00	0,00					0,00	0,00
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERM		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 RATTACHE	**3.843.677,65**	**0,21**					**3.843.677,65**	**0,21**
PERSONNEL		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT	0,00	0,00					0,00	0,00
AUTRES CREDITEURS		0,00						0,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	3.843.677,65	0,21					3.843.677,65	0,21

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)	155.960,62	64.971,63
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	**155.960,62**	**64.971,63**

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	31/12/2024	31/12/2023
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	**0,00**	**0,00**

INVENTAIRE DES ACTIFS

Emetteur	Code Maroclear	Désignation	Quantité	Valorisation Unitaire	Valorisation Globale	% par rapport au total actifs
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013441	BDT du 19022015 5 65 a 20 ans	250,000	125 756,350	31 439 087,500	1,73%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002013284	BDT du 31032014 5 85 a 20 ans	474,000	125 742,920	59 602 144,080	3,28%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015164	BDT 15/01/2018 15 ANS 3,70%	510,000	106 158,770	54 140 972,700	2,98%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002014324	BDT 18072016 3 20 a 15 ans	450,000	103 048,800	46 371 960,000	2,55%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015198	BDT 050218 10 ANS 3,30%	400,000	103 579,670	41 431 868,000	2,28%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015529	BDT 060120 2.7 10A	1 586,000	100 649,450	159 630 027,700	8,79%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002015701	BDT 150620 2.40 5A	761,000	100 313,180	76 338 329,980	4,20%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016519	BDT 310521 2.3 10A	400,000	97 638,150	39 055 260,000	2,15%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002016782	BDT 140222 2.10 5A	228,000	98 820,090	22 530 980,520	1,24%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018051	BDT 130223 3.37 TR 2A	250,000	100 339,670	25 084 917,500	1,38%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017921	BDT 160123 4.20 10A	790,000	110 400,560	87 216 442,400	4,80%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002012369	BDT du 14082013 5 25 a 15 ans	500,000	110 484,130	55 242 065,000	3,04%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018085	BDT 200723 4.90 15A	1 144,000	118 536,410	135 605 653,040	7,47%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017913	BDT 160123 3.90 5A	40,000	106 383,430	4 255 337,200	0,23%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018549	BDT 040624 4.90 30A	296,000	111 686,940	33 059 334,240	1,82%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018366	BDT 020124 4.60 20A	323,000	116 059,380	37 487 179,740	2,06%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018408	BDT 150124 3.5 5A	245,000	106 307,460	26 045 327,700	1,43%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018226	BDT 270623 4.75 15A	1 032,000	122 047,580	125 953 102,560	6,93%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018416	BDT 4.25 150124 10A	151,000	113 262,760	17 102 676,760	0,94%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018093	BDT 200323 5.50 30A	427,000	129 477,880	55 287 054,760	3,04%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002017939	BDT 160123 4.75 20 ANS	251,000	115 704,610	29 041 857,110	1,60%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018374	BDT 020124 4.00 10A	200,000	110 649,450	22 129 890,000	1,22%
DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURES	MA0002018218	BDT 270623 4.30 10A	802,000	115 554,620	92 674 805,240	5,10%
AGENCE NATIONALE DES PORTS (ANP)	MA0000095408	OBL ANP 230622 2.61 TR 7A	200,000	102 398,040	20 479 608,000	1,13%
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0000095473	OBL SUB CAM 200722 2.61 TR 10A	150,000	101 730,900	15 259 635,000	0,84%
RESIDENCES DAR SAADA	MA0000096166	OBL RDS 100624 5.25 TR 10A	120,000	103 182,690	12 381 922,800	0,68%
HOLDING AL OMRANE	MA0000096224	OBL AL OMRANE C 260624 4.75 10A	500,000	105 041,520	52 520 760,000	2,89%
NADOR WEST MED SA	MA0000096356	OBL NWM B 260724 3.93 15A TR	100,000	101 821,830	10 182 183,000	0,56%
HOLDING AL OMRANE	MA0000095887	OBL AL OMRANE B 210923 4.85 7A	500,000	89 292,310	44 646 155,000	2,46%
NADOR WEST MED SA	MA0000096349	OBL NWM A 260724 5.05 15A	500,000	105 960,400	52 980 200,000	2,92%
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000096513	OBL SUB ATW 261224 3.53 7A	46,000	100 831,870	4 638 266,020	0,26%
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	MA0000092744	ObL SUB CAM H 271115 4 80 10 ans	90,000	101 775,590	9 159 803,100	0,50%
OCP SA	MA0000095960	OBL SUB PERP OCP D 141223 5.94 TR	1 000,000	114 670,700	114 670 700,000	6,31%
IMMO SECURE FUND-SPI DEP BCP	MA0000060279	IMMO SECURE FUND SPI	249 145,000	101,660	25 328 080,700	1,39%
FCP WINEO ACTIONS	MA0000041980	FCP WINEO ACTIONS DEP CIH	24 808,666	3 340,650	82 877 070,070	4,56%
FCP WINEO DELTA	MA0000042004	FCP WINEO DELTA DEP CIH	30 285,627	1 817,400	55 041 098,510	3,03%
FCP WINEO OBLIG CT	MA0000042020	FCP WINEO OBLIG CT DEP CIH	8 346,694	1 300,110	10 851 620,340	0,60%
FCP WINEO OBLIG	MA0000042012	FCP WINEO OBLIG DEP SG	2 877,797	1 739,380	5 005 582,550	0,28%
CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	MA0001525049	CD CIH 240522 2.16 TR 5A	50,000	102 356,670	5 117 833,500	0,28%
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001528985	CD ATW 210324 3.65 3A	50,000	104 175,720	5 208 786,000	0,29%

Liquidités	155 960,62	0,01%
Dépôts à terme	0,00	
Autres actifs*	0,00	
Titres reçus en pension	13 306 420,40	0,73%
Total actifs	1 816 537 959,34	100,00%

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

	Montant / Quantité
Titres données en pension	-
Actif Net	1 812 694 281,690
Nombre de parts	1 546 097,000

Pour le Gestionnaire — Pour le Dépositaire

WINEO GESTION

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Rapport CAC

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO SECUR RENDEMENT », nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints dudit fonds, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2024. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 1.812.694.281,69 y compris un résultat net de DH 55.840.988,86.

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 la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « WINEO SECUR RENDEMENT », pour la période close 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 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.

Responsabilités 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 des 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 l'établissement de gestion de surveiller le processus d'information financière du FCP.

Responsabilités 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 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 du FCP ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction de l'établissement de gestion, 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 28 février 2025.

Hdid & Associés
Commissaire aux Comptes

Mohamed HDID
Associé Gérant

Boursenews du 29 Mars 2024

OPCVM : WINEO DIVIDENDES ET CROISSANCE

Gestionnaire : WINEO GESTION

wineo | gestion
ASSET MANAGEMENT

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Obligations moyen et long Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«FCP Winéo Dividendes et Croissance est un OPCVM de type «»Actions»» ; l'objectif du fonds est de générer à long terme, une performance supérieure ou égale à celle du marché actions marocain (performance de son indice de référence) tout en distribuant un dividende annuellement.
Dans cette optique, le FCP sera en permanence investi 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.
Par ailleurs, 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.
La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

«Sur l'année 2024, le portefeuille du FCP Winéo Dividendes et Croissance a été investi principalement en actions conformément à sa politique d'investissement.»

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Après avoir réalisé une performance de 9,99% sur le premier semestre de l'année 2024, le marché casablancais a maintenu sa tendance haussière lors du S2-2024. En effet, le MASI a augmenté de 11,07% sur le S2-2024 ramenant sa performance annuelle à +22,16%.
De son côté, la capitalisation globale de la place casablancaise est passée de 626,1 Mds MAD fin décembre 2023 à 752,4 Mds MAD à fin décembre 2024. A ce niveau de capitalisation, le marché marocain affiche un ratio Prix/Bénéfice (P/E) de 22,9x les résultats 2023 pour un rendement de dividendes (DY) de 2,8%.
Concernant le volume transactionnel, le marché central a totalisé, sur l'année 2024, un volume de 60,7 Mds MAD en hausse de 82% par rapport à l'année 2023. Quant au marché de blocs, il a vu transiter un volume de 28,7 Mds MAD sur l'année 2024 contre 20,1 Mds MAD une année auparavant.
Sur la base de la VL commerciale, le FCP Winéo Dividendes et Croissance a réalisé une performance de +2,69% depuis sa création (12/07/2024).»

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
AA		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
AB		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
AC	**8.418.558,67**	
ACTIONS	6.858.058,33	
OBLIGATIONS		
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES		
TITRES D'OPCVM	1.560.500,34	
BON DE TRESOR		
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	0,00	
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
AD	**0,00**	
COUPONS A RECEVOIR		
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	0,00	
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
AE		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
AF		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
AI		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
AJ		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	**8.418.558,67**	
AH	**75.892,70**	**0,00**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	75.892,70	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	**75.892,70**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**8.494.451,37**	**0,00**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
PA	**8.428.459,11**	**0,00**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE	8.135.179,26	0,00
EMISSIONS ET RACHATS	45.712,89	
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS	180.102,74	
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	-58.092,53	
FRAIS DE NEGOCIATION	125.556,75	
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES		
PB		
REPORT A NOUVEAU (B)		
PC		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
PD		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
PE	**-74.267,01**	**0,00**
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	-74.267,01	0,00
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**8.354.192,10**	**0,00**
PF2		
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES		
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
PG	**126.932,58**	
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	126.932,58	
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
PH		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
PI	**13.326,69**	
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT		
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	13.326,69	
PJ		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
PL		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**140.259,27**	
PK	**0,00**	**0,00**
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	**0,00**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**8.494.451,37**	**0,00**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE [ ]
COUPON COURU [X]

NATURE	31/12/2024	31/12/2023
RA	**973,14**	
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables		
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires	973,14	
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		
RB	**0,21**	
Charges sur acquisition et cessions temp de titre	0,21	
Autres charges sur opérations financières de port		
Charges sur Operations Financieres 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)	**972,93**	
RC		
Produits accessoires		
Produits non courants		
RD	**49 020,00**	
Charges externes	1 844,31	
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	47 076,69	
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	99,00	
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**-48.047,07**	
RE	**-26 219,94**	
Régularisation des revenus de l'exercice en cours	-26 219,94	
RF		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**-74.267,01**	

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**972,93**	**0,00**	**972,93**	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**48 047,07**	**0,00**		**48 047,07**
RESULTAT A AFFECTER (A)	**74 267,01**	**0,00**		**74 267,01**
PRODUITS CAPITALISES (B)	**1 208 541,68**	**0,00**	**1.208.541,68**	
Commissions de souscriptions et de rachats	45 712,89	0	45.712,89	
Plus Values réalisées	154 064,75	0	154.064,75	
Augmentation des différences d'estimations	1 008 764,04	0	1.008.764,04	
Augmentation des différences de change	0	0		
CHARGES CAPITALISEES (C)	**915 261,83**	**0,00**		**915 261,83**
Moins Values réalisées	28 508,00	0		28 508,00
Diminution des différences d'estimations	828 661,30	0		828 661,30
Frais de négociation	58 092,53	0		58 092,53
Diminution des différences de change	0	0		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**293.279,85**	**0,00**	**293.279,85**	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**219 012,84**	**0,00**	**219.012,84**	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**7 135 179,26**	**1 000 000,00**	**6.135.179,26**	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	8 156 029,63	0	8.156.029,63	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	1 020 850,37	0		1 020 850,37
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**8.354.192,10**	**0,00**	**8.354.192,10**	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.028,43	0,00	1.028,43	
Résultat à affecter (A)	-74.267,01	0,00	-74.267,01	74 267,01
Actif net de clôture (B)	8.354.192,10	0,00	8.354.192,10	
Nombre d'actions ou de parts (C)	8.123,18	0,00	8.123,18	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.028,43	0,00	1.028,43	
Dont part capital (B - A) / C	1.037,58	0,00	1.037,58	
Dont part revenu (A / C)	-9,14	0,00	-9,14	9,14

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	**0,00**		**0,00**	
COUPONS A RECEVOIR				
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE	0,00		0,00	
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBIT				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	**0,00**	**0,00**	**0,00**	

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 A	%	MOINS DE 1 A	%	ECHUES ET NON PAYEE	%
OPERATEURS CREDITEURS	**126.932,58**	**1,52**					**126.932,58**	**1,52**
SOUSCRIPTIONS A PAYER		0,00						0,00
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE	126.932,58	1,52					126.932,58	1,52
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERM		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 RATTACHE	**13.326,69**	**0,16**					**13.326,69**	**0,16**
PERSONNEL		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT		0,00						0,00
AUTRES CREDITEURS		0,00						0,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	13.326,69	0,16					13.326,69	0,16

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)	75.892,70	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	**75.892,70**	**1.000.000,00**

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	31/12/2024	31/12/2023
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	**0,00**	**0,00**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

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	**6.858.058,33**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
ACTIONS COTEES	6.858.058,33	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
BONS DU TRESOR	0,00	0,00	0,00	0,00
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	**1.560.500,34**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	1.560.500,34	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRE	**0,00**	**0,00**	**973,14**	**0,00**
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	973,14	0,00
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres revenus financiers	**75.892,70**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	75.892,70	0,00	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**8.494.451,37**	**0,00**	**973,14**	**0,00**
Autres revenus financiers				
TOTAL	**8 494 451,37**	**0,00**	**973,14**	**0,00**

INVENTAIRE DES ACTIFS

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
MANAGEM	MA0000011058	MANAGEM	200	2 889,00	577 800,00	6,80%
CIH E	MA0000011454	CIH	957	395,00	378 015,00	4,45%
IAM	MA0000011488	ITISSALAT AL MAGHRIB	8 533	82,01	699 791,33	8,24%
CIMENT MAROC	MA0000010506	CIMENTS DU MAROC	341	1 880,00	641 080,00	7,55%
BCP E	MA0000011884	BCP	1 870	275,00	514 250,00	6,05%
DELTA HOLDING	MA0000011850	DELTA HOLDING	6 480	57,00	369 360,00	4,35%
COSUMAR	MA0000012247	COSUMAR	1 949	190,00	370 310,00	4,36%
COLORADO	MA0000011934	COLORADO	1 863	56,00	104 328,00	1,23%
AFMA SA	MA0000012296	AGENCE FRANCO MAROCAINE D ASSURANCES	69	1 101,00	75 969,00	0,89%
LH MAROC	MA0000012320	LAFARGE HOLCIM MAROC	2	1 935,00	3 870,00	0,05%
SODEP	MA0000012312	SODEP MARSA MAROC	904	536,00	484 544,00	5,70%
MICRODATA	MA0000012163	MICRODATA VN 25	283	605,00	171 215,00	2,02%
MUTANDIS SCA	MA0000012395	MUTANDIS SCA	1 600	304,00	486 400,00	5,73%
ATTIJARIWAFA BANK	MA0000012445	Attijariwafa Bank	2 810	569,00	1 598 890,00	18,82%
TGCC	MA0000012528	TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE	624	476,00	297 024,00	3,50%
AKDITAL	MA0000012585	AKDITAL	81	1 052,00	85 212,00	1,00%
WINEO ACTIONS	MA0000041980	WINEO ACTIONS	212,673	3 340,65	710 466,06	8,36%
WINEO CASH	MA0000041998	WINEO CASH	110,221	1 487,46	163 949,33	1,93%
WINEO OBLIG CT	MA0000042020	WINEO OBLIG CT	527,713	1 300,11	686 084,95	8,08%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)			0,00	0,00%
		Créances représentatives des titres reçus en pension			0,00	0,00%
		Autres actifs			0,00	0,00%
		Bons de caisse			0,00	0,00%
		Liquidités			75 892,70	0,89%
Total actif					8 494 451,37	100%

HDID & ASSOCIES Pour Identification — WINEO GESTION 12, Rue Assakhaoui Qr. de l'Hippodrome Casablanca - Maroc

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Pensions livrées	0,00
Actif net	8 354 192,100
Nombre d'actions ou de parts	8 123,180

Dépositaire: ATTIJARIWAFA BANK — HDID & ASSOCIES Pour Identification Rapport CAC — Etablissement de gestion: WINEO GESTION

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	8.123,18	0,00
Valeur liquidative de fin de période	1.028,43	0,00

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	**149844,96**	**28508**	**0**	**0**
ACTIONS COTEES	149844,96	28508	0	0
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0
OBLIGATIONS	**0**	**0**	**0**	**0**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0	0	0	0
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0	0	0	0
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0	0	0	0
TCN	**0**	**0**	**0**	**0**
BONS DU TRESOR	0	0	0	0
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	0	0	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0	0	0	0
TITRES D'OPCVM	**4219,79**	**0**	**0**	**0**
ACTIONS SICAV	0	0	0	0
PARTS FCP	4219,79	0	0	0
AUTRES TITRES	**0**	**0**	**0**	**0**
AUTRES TITRES	0	0	0	0
TOTAL	**154064,75**	**28508**	**0**	**0**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		**AFFECTATION DES RESULTA**	0
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	0
COMPTES DE REGULARISATION	0	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	0	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	**0**	**TOTAL**	**0**

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO DIVIDENDES ET CROISSANCE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints dudit fonds, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à la période du 12 juillet 2024 au 31 décembre 2024. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 8.354.192,10 y compris un résultat net de DH (74.267,01).

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 la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « WINEO DIVIDENDES ET CROISSANCE », pour la période close 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 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.

Responsabilités 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 des 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 l'établissement de gestion de surveiller le processus d'information financière du FCP.

Responsabilités 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 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 du FCP ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction de l'établissement de gestion, 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 28 février 2025.

Hdid & Associés
Commissaire aux Comptes

Mohamed HDID
Associé Gérant

Boursenews du 29 Mars 2024

winéo | gestion
ASSET MANAGEMENT

OPCVM : WINEO OCT PLUS

Gestionnaire : WINEO GESTION

EXERCICE CLOS AU 31/12/2024

Nature juridique : FCP
Classification : OPCVM Obligations moyen et long Terme
Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

«Le fonds est un OPCVM « OCT Plus», sous la forme juridique FCP (Fonds Commun de Placement), dont l'objectif est aux porteurs de parts un placement liquide avec une perspective d'appréciation régulière liée à celle du marché des taux à court terme. Dans cette optique, le FCP investira en permanence à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «Obligations court terme», créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances publiques et privés, tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, 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.
La durée de placement recommandée est d'un (1) an.»

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Durant l'année 2024, l'actif du FCP Winéo OCT Plus était composé principalement de titres de créance de courte maturité.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

«Le marché monétaire a connu durant le deuxième semestre de 2024 une dégradation du déficit de liquidité qui est ressorti, en moyenne, à 134,7 Mds MAD (contre 112,8 Mds MAD en S1-2024). En conséquence, Bank Al Maghrib (BAM) a augmenté ses interventions sur le marché monétaire pour les porter, en moyenne, de 125,9 Mds MAD à 148,2 Mds MAD. La moyenne semestrielle des taux interbancaires au jour le jour a reculé de 26pbs pour s'établir à 2,73%, et celle de l'indice MONIA a enregistré une baisse 27pbs pour atteindre 2,68%.
Par rapport à leurs niveaux à la fin de l'année 2023, les ténors de la courbe secondaire ont enregistré une variation moyenne par segment de : CT(-49pbs), MT (-66pbs) et LT(-78pbs).
Le FCP Winéo OCT Plus a réalisé depuis sa première VL du 26 juin 2024, une performance de +2,20%.»

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
AA		
TERRAINS		
CONSTRUCTIONS		
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
AMORTISSEMENTS		
PROVISIONS		
AB		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
TOTAL I = A+B		
AC	**51.619.526,40**	
ACTIONS		
OBLIGATIONS	25.440.343,06	
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	26.179.183,34	
TITRES D'OPCVM	0,00	
BON DE TRESOR	0,00	
OPERATIONS ACQUISITION ET CESSION TEMPO DE TITRES	0,00	
AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
AUTRES TITRES		
AD	**0,00**	
COUPONS A RECEVOIR	0,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE		
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME		
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS		
AE		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS		
AF		
PERSONNEL		
AUTRES DEBITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF		
AI		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TERME		
AJ		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	**51.619.526,40**	
AH	**2.514,87**	**0,00**
DEPOTS A TERME (2 ANS ET PLUS)		
DEPOTS A TERME (INFERIEURS A 2 ANS)		
DEPOTS A VUE REMUNERES		
BANQUES (SOLDES DEBITEURS)	2.514,87	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL III = I	**2.514,87**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**51.622.041,27**	**0,00**

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
PA	**50.925.122,17**	**0,00**
CAPITAL EN DEBUT D'EXERCICE		
EMISSIONS ET RACHATS	50.867.132,95	0,00
COMMISSIONS DE SOUSCRIPTIONS & DE RACHATS		
VARIATIONS DES DIFFERENCES D'ESTIMATIONS	53.266,59	
FRAIS DE NEGOCIATION		
PLUS ET MOINS VALUES REALISEES	4.722,63	
PB		
REPORT A NOUVEAU (B)		
PC		
COMPTES DE REGULARISATION (C)		
PD		
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION (D)		
PE	**678.830,07**	**0,00**
RESULTAT DE L 'EXERCICE A AFFECTER (E)	678.830,07	0,00
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**51.603.952,24**	**0,00**
PF2	**0,00**	
OPERATIONS DE CESSION SUR VALEURS MOBILIERES		
OPERATIONS DE CESSION TEMPORAIRE DE TITRES	0,00	
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
PG		
SOUSCRIPTIONS A PAYER		
ACHAT A REGLEMENT DIFFERE		
OPERATEURS CREDITEURS SUR CONTRATS A TERME		
AUTRES OPERATEURS CREDITEURS		
PH		
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS (H)		
PI	**18.089,03**	
PERSONNEL		
ORGANISMES SOCIAUX		
ETAT	0,00	
AUTRES CREDITEURS		
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	18.089,03	
PJ		
INCIDENCE DES ENGAGEMENTS SUR OPERATIONS A TER		
PL		
POSITION DE CHANGE		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**18.089,03**	
PK	**0,00**	**0,00**
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL III = L	**0,00**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**51.622.041,27**	**0,00**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COUPON ENCAISSE
COUPON COURU X

NATURE	31/12/2024	31/12/2023
RA	**534 038,23**	
Produits sur actions		
Produits sur obligations	256 428,35	
Produits sur titres de créances négociables	277 305,42	
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur Bons de Trésor		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires	304,46	
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		
RB	**438,28**	
Charges sur acquisition et cessions temp de titre	438,28	
Autres charges sur opérations financières de port		
Charges sur Operations Financieres 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)	**533.599,95**	
RC		
Produits accessoires		
Produits non courants		
RD	**62 441,21**	
Charges externes	11 897,24	
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	50 444,97	
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes	99,00	
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**471.158,74**	
RE	**207 671,33**	
Régularisation des revenus de l'exercice en cours	207 671,33	
RF		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**678.830,07**	

ETAT DES SOLDES DE GESTION

DESIGNATIONS	31/12/2024	31/12/2023	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**533 599,95**	**0,00**	**533.599,95**	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**471 158,74**	**0,00**	**471.158,74**	
RESULTAT A AFFECTER (A)	**678 830,07**	**0,00**	**678.830,07**	
PRODUITS CAPITALISES (B)	**329 530,32**	**0,00**	**329.530,32**	
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0		
Plus Values réalisées	12 636,89	0	12.636,89	
Augmentation des différences d'estimations	316 893,43	0	316.893,43	
Augmentation des différences de change	0	0		
CHARGES CAPITALISEES (C)	**271 541,10**	**0,00**		**271 541,10**
Moins Values réalisées	7 914,26	0		7 914,26
Diminution des différences d'estimations	263 626,84	0		263 626,84
Frais de négociation	0	0		
Diminution des différences de change	0	0		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**57.989,22**	**0,00**	**57.989,22**	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**736 819,29**	**0,00**	**736.819,29**	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**49 867 132,95**	**0,00**	**48.867.132,95**	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	60 981 356,25	0	58.981.356,25	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	10 114 223,30	0		10 114 223,30
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**1 000 000,00**	**0,00**	**1.000.000,00**	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**51.603.952,24**	**0,00**	**50.603.952,24**	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/2024	31/12/2023	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1.021,98	0,00	1.021,98	
Résultat à affecter (A)	678.830,07	0,00	678.830,07	
Actif net de clôture (B)	51.603.952,24	0,00	51.603.952,24	
Nombre d'actions ou de parts (C)	50.493,61	0,00	50.493,61	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1.021,98	0,00	1.021,98	
Dont part capital (B - A) / C	1.008,55	0,00	1.008,55	
Dont part revenu (A / C)	13,44	0,00	13,44	

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
OPERATEURS DEBITEURS	**0,00**		**0,00**	
COUPONS A RECEVOIR	0,00		0,00	
VENTES A REGLEMENTS DIFFERE				
OPERATEURS DEBITEURS SUR CONTRAT A TERME				
AUTRES OPERATEURS DEBITEURS				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBIT				
ACTIONNAIRES OU PORTEURS DE PARTS DEBITEURS				
DEBITEURS DIVERS ET COMPTES RATTACHES				
PERSONNEL				
AUTRES DEBITEURS				
COMPTES DE REGULARISATION ACTIF				
DEPOT A TERME	**0,00**	**0,00**	**0,00**	

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 A	%	MOINS DE 1 A	%	ECHUES ET NON PAYEE	%
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 TERM		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 RATTACHE	**18.089,03**	**0,04**					**18.089,03**	**0,04**
PERSONNEL		0,00						0,00
ORGANISMES SOCIAUX		0,00						0,00
ETAT	0,00	0,00					0,00	0,00
AUTRES CREDITEURS		0,00						0,00
COMPTES DE REGULARISATION PASSIF	18.089,03	0,04					18.089,03	0,04

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)	2.514,87	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - ACTIF		
TOTAL	**2.514,87**	**0,00**

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

	31/12/2024	31/12/2023
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	0,00	0,00
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	**0,00**	**0,00**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2024	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2023	DETAIL DES REVENUS 31/12/2024	DETAIL DES REVENUS 31/12/2023
ACTIONS	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	**25.440.343,06**	**0,00**	**256.428,35**	**0,00**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	25.440.343,06	0,00	256.428,35	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	**26.179.183,34**	**0,00**	**277.305,42**	**0,00**
BONS DU TRESOR	0,00	0,00	25.583,54	0,00
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	17.049.011,14	0,00	197.776,58	0,00
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	9.130.172,20	0,00	53.945,30	0,00
TITRES D'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRE	**0,00**	**0,00**	**304,46**	**0,00**
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	304,46	0,00
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres revenus financiers	**2.514,87**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Compte à terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes à vue	2.514,87	1.000.000,00	0,00	0,00
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**51.622.041,27**	**0,00**	**534.038,23**	**0,00**
Autres revenus financiers				
TOTAL	**51 622 041,27**	**1 000 000,00**	**534.038,23**	**0,00**

INVENTAIRE DES ACTIFS

Emetteur	Code	Désignation	Quantité	Valo. Unit	Valo. globale	Poids
ANP	MA0000093452	OBL ANP DU 31/10/2017 10ANS 3.02%	14	30 205,61	422 878,54	0,82%
FEC	MA0000093536	OBL FEC 061217 2.97% TV 15 ANS	33	53 537,66	1 766 742,78	3,42%
CDM	MA0000096398	OBL SUB PERPET CDM 06/12/2024 à 4.78% Rév 52S	30	100 468,32	3 014 049,60	5,84%
FT AUTO MOBILITY	MA0000051393	OBL FT AUTO MOBILITY DU 19/06/2023 3.76% REV	88	43 444,02	3 823 073,76	7,41%
SOFAC CREDIT	MA0001008814	BSF DU 21/04/2022 2.61% 5ANS	60	60 606,24	3 636 374,40	7,04%
MAGHREBAIL	MA0001008129	BSF MAGHREBAIL 13/07/2020 2.53% 5A	100	20 166,28	2 016 628,00	3,91%
SALAFIN	MA0001009432	BSF SALAFIN DU 14/06/2024 3.62 2 A	34	102 269,70	3 477 169,80	6,74%
SGMB	MA0001520529	CD SGMB du 29/03/2019 ATYP à 3,38% 6 ans	7	100 331,96	702 323,72	1,36%
CIH E	MA0001525049	CD CIH du 24/05/2022 à 2.16% 5 ans T% Rràvisable	25	102 356,67	2 558 916,75	4,96%
	MA0001527391	CD CIH DU 01/10/2023 4.12% 2ANS	8	101 906,38	815 251,04	1,58%
CFG BANK	MA0001528605	CD CFG BANK DU 10/01/2024 3.45%	11	103 423,90	1 137 662,90	2,20%
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001528985	CD ATW DU 21/03/2024 3ANS 3.65%	49	104 175,72	5 104 610,28	9,89%
CAM E	MA0001529181	CD CAM DU 24/04/2024 3.59% 2ANS	30	103 242,75	3 097 282,50	6,00%
BANK OF AFRICA	MA0001529314	CD BOA DU 06/05/2024 3.66 3 ANS	35	103 798,97	3 632 963,95	7,04%
BCP E	MA0000096604	OBL PERP BCP DU 30/12/2024 4,54%	23	99 983,06	2 299 610,38	4,45%
IMMOLOG	MA0000094948	OBL IMMOLOG 13/01/2021 à 4.59%	80	52 960,26	4 236 820,80	8,21%
MEDI TELCOM SA	MA0000095374	OBL MEDITELECOM DU 03/06/2022 2.60% 4ANS	60	37 376,06	2 242 563,60	4,34%
CAM E	MA0000095473	OBL CAM DU 20/07/2022 REV ANN à 2.61%	12	101 730,90	1 220 770,80	2,36%
WAFASALAF	MA0000096018	OBL SUB WAFASALAF DU 28/12/2023 3.68% 7A	19	99 997,10	1 899 944,90	3,68%
RCI	MA0000095978	OBL RCI FINANCE DU 22/12/2023 4.77% 10 ANS	45	100 308,62	4 513 887,90	8,74%
		Dépôt à terme (2 ans et plus)			0,00	0,00%
		Créances représentatives des titres reçus en pension			0,00	0,00%
		Autres actifs			0,00	0,00%
		Bons de caisse			0,00	0,00%
		Liquidités			2 514,87	0,00%
Total actif					51 622 041,27	100%

HDID & ASSOCIES
Pour Identification

WINEO GESTION
12, Rue Assakhaoui Qr. de l'Hippodrome
Casablanca - Maroc
Tél : +212 (5) 22 94 48 84/85
Fax : +212 (5) 22 94 48 94

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	50.493,61	0,00
Valeur liquidative de fin de période	1.021,98	0,00

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DES ACTIFS

Pensions livrées	0,00
Actif net	51 603 952,240
Nombre d'actions ou de parts	50 493,612

Dépositaire: ATTIJARIWAFA BANK — Etablissement de gestion

HDID & ASSOCIES
Pour Identification
Cachet CAC

WINEO GESTION
12, Rue Assakhaoui Qr. de l'Hippodrome
Casablanca - Maroc
Tél : (+212 (5) 22 94 48 84/85
Fax : (+212 (5) 22 94 48 94

DETAIL DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	**0**	**0**	**0**	**0**
ACTIONS COTEES	0	0	0	0
ACTIONS NON COTEES	0	0	0	0
OBLIGATIONS	**0**	**130,68**	**0**	**0**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0	130,68	0	0
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0	0	0	0
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0	0	0	0
TCN	**4202,1**	**7783,59**	**0**	**0**
BONS DU TRESOR	4202,1	4004,32	0	0
BILLETS DE TRESORERIE	0	0	0	0
CERTIFICATS DE DEPOT	0	3779,27	0	0
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0	0	0	0
TITRES D'OPCVM	**8434,79**	**-0,01**	**0**	**0**
ACTIONS SICAV	0	0	0	0
PARTS FCP	8434,79	-0,01	0	0
AUTRES TITRES	**0**	**0**	**0**	**0**
AUTRES TITRES	0	0	0	0
TOTAL	**12636,89**	**7914,26**	**0**	**0**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		**AFFECTATION DES RESULTA**	0
REPORT A NOUVEAU	0	CAPITAL	0
COMPTES DE REGULARISATION	0	DIVIDENDES	0
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	0	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	**0**	**TOTAL**	**0**

POLITIQUE DE L'OPCVM

DISTTRIBUTION
X CAPITALISATION
AUTRE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « WINEO OCT PLUS », nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints dudit fonds, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à la période du 26 juin 2024 au 31 décembre 2024. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 51.603.952,24 y compris un resultat net de DH 678.830,07.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont reguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidele du resultat des operations de la période ecoulée ainsi que de la situation financiere et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « WINEO OCT PLUS », pour la période close au 31 décembre 2024 conformement au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilites qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement decrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des etats de synthese » du present rapport. Nous sommes indépendants du FCP conformement aux regles de deontologie qui s'appliquent à l'audit des etats de synthese et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités deontologiques qui nous incombent selon ces regles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités 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 fidele des états de synthese, conformement au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considere comme nécessaire pour permettre la préparation des etats de synthese exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la preparation des états de synthese, c'est à la direction qu'il incombe d'evaluer la capacite du FCP à poursuivre son exploitation, de communquer, le cas écheant, les questions relatives à la continuite 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 realiste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de l'établissement de gestion de surveiller le processus d'information financiere du FCP.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les etats de synthese 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 conformement aux normes professionnelles permettra toujours de detecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent resulter 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des etats de synthese prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformement 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 rapport 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 resultant 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 caractere approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction de l'établissement de gestion, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractere 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'incertitude significative, liée à des événements ou à des situations susceptibles de mettre en doute l'aptitude 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 etats de synthese 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 evenements 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 28 février 2025.

Hdid & Associés
Commissaire aux Comptes

Mustapha HDID
Associé Gérant

Boursenews du 29 Mars 2024