

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2019

CFG BANK



INDICATEURS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2019

Le Conseil d'Administration de CFG Bank s'est réuni le 17 mars 2020, pour examiner l'activité de la Banque et du Groupe pour l'année 2019 et arrêter les comptes au 31 décembre 2019.

FAITS MARQUANTS

L'année 2019 a été marquée par la poursuite des innovations technologiques et de la digitalisation des services bancaires à destination de la clientèle, avec notamment le lancement de la dotation touristique totalement digitalisée.

Ainsi, la qualité et la facilité d'utilisation de nos outils technologiques ont permis en 2019 à nos clients d'effectuer 85% de leurs transactions via le canal digital.

Par ailleurs, avec 2 nouvelles agences en 2019, le réseau d'agences de CFG Bank compte désormais 17 agences et 78 automates bancaires de dernière génération.

CFG Bank continue ainsi le développement de ses activités conformément à son plan stratégique et demeure fidèle à sa promesse d'innovation et de qualité de service.

INDICATEURS BILANCIELS

Crédits : + 57% en 12 mois

L'encours des crédits enregistre une croissance de 57% entre 2018 et 2019 et s'établit au 31 décembre 2019 à 3.914 MDH. Les crédits Retail et Banque privée représentent 57% de l'encours, contre 43% pour les entreprises.

Dépôts : +36% en 12 mois

Les dépôts de la clientèle (y compris CD) ont cru de 36% en 12 mois, soit une collecte nette de 1,5 milliard de DH, pour s'établir au 31 décembre 2019 à 5.690 MDH, avec une nette amélioration de la quote-part des dépôts à vue.

PRODUIT NET BANCAIRE EN FORTE HAUSSE: +42% EN 2019

Le PNB consolidé s'établit à 227 MDH au 31 décembre 2019 et affiche une progression de 42% par rapport à 2018.

Cette hausse du PNB a été tirée à la fois par la forte croissance des activités de la banque commerciale, notamment l'évolution rapide des encours de crédits et de dépôts, ainsi que l'évolution favorable des activités de la banque d'affaires.

STABILITÉ DES CHARGES D'EXPLOITATION: +3% EN 2019

Les investissements réalisés depuis le lancement de la banque commerciale ont permis de mettre en place puis de stabiliser les infrastructures (technologie, agences, ressources humaines) nécessaires au développement de la banque. De ce fait la croissance des charges en 2019 est modérée, à +2,5%.

RENFORCEMENT DES FONDS PROPRES

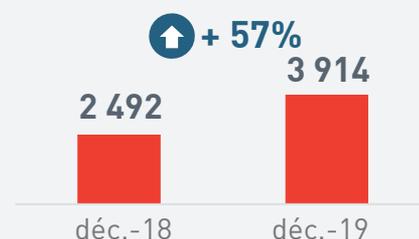
Pour accompagner la croissance rapide de son encours de crédit, CFG Bank procède en mars 2020 à une augmentation de capital de 400 MDH, souscrites par de grands investisseurs institutionnels ainsi que par des groupes privés nationaux.

PERSPECTIVES

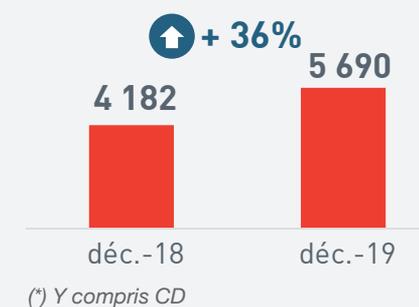
La feuille de route pluriannuelle de la banque, prévoit un horizon d'introduction à la bourse de Casablanca dans les 4 prochaines années.

Les impacts COVID 19 ne peuvent pas être chiffrés à ce stade de manière précise.

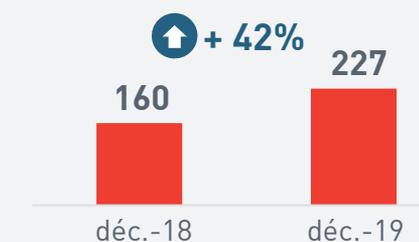
Crédits clientèle



Dépôts clientèle*



PNB consolidé



COMMUNICATION FINANCIÈRE

Salim Rais - Directeur Financier
Email: s.rais@cfgbank.com
Téléphone : 05 22 488 395

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

AU 31 DÉCEMBRE 2019

CFG BANK



Bilan IFRS au 31/12/18

(En milliers de DH)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service CP	156 183	131 168
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 000 717	889 583
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	1 000 717	889 583
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Instruments dérivés de couverture		136
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	47 304	49 860
Instruments de dettes comptabilisées à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
Instruments de dettes comptabilisées à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	46 304	49 860
Titres au coût amorti		
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	399 605	305 587
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	3 913 811	2 492 042
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux		
Placements des activités d'assurance		
Actifs d'impôt exigible	155 693	121 061
Actifs d'impôt différé	141 498	137 902
Comptes de régularisation et autres actifs	747 081	652 232
Actifs non courants destinés à être cédés		
Participations dans des entreprises mises en équivalence		
Immubles de placement		
Immobilisations corporelles	532 500	522 805
Immobilisations incorporelles	192 937	178 467
Ecarts d'acquisition	10 142	10 142
Total ACTIF	7 297 471	5 490 985

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
Banques centrales, Trésor public, CCP		
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction		
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option		
Instruments dérivés de couverture		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	454 926	124 652
Dettes envers la clientèle	3 505 661	3 059 271
Titres de créance émis	2 184 416	1 122 273
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux		
Passifs d'impôt exigible	46 222	54 565
Passifs d'impôt différé	30 955	18 649
Comptes de régularisation et autres passifs	595 347	552 893
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Passifs techniques des contrats d'assurance		
Provisions	376	376
Subventions et fonds assimilés		
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		
Capitaux propres	479 568	558 306
o Capital et réserves liées	1 058 449	1 058 449
o Réserves consolidées	-507 921	-399 917
Part du groupe	-531 496	-426 259
Part des minoritaires	23 575	26 342
o Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	7 375	7 375
Part du groupe	7 375	7 375
Part des minoritaires		
o Résultat net de l'exercice	-78 335	-107 601
Part du groupe	-76 258	-104 834
Part des minoritaires	-2 077	-2 767
Total PASSIF	7 297 471	5 490 985

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers de DH)

	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts, rémunérations et produits assimilés	173 955	132 682
Intérêts, rémunérations et charges assimilés	-97 684	-89 205
Marge d'intérêt	76 271	43 477
Commissions (produits)	161 933	132 478
Commissions (charges)	-44 661	-41 567
Marges sur commissions	117 272	90 911
Gains ou pertes nets résultants des couvertures de position nette		
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	21 463	12 594
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	19 669	12 895
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	1 794	-301
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables		
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)		
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti		
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Produits nets des activités d'assurance		
Produits des autres activités	12 455	28 987
Charges des autres activités		-15 721
Produit net bancaire	227 461	160 248
Charges générales d'exploitation	-229 790	-231 511
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles	-42 780	-34 193
Résultat Brut d'exploitation	-45 109	-105 456
Coût du risque	-11 644	-2 684
Résultat d'exploitation	-56 753	-108 140
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des contreparties mises en équivalence		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-4 154	-3 492
Variation de valeur des écarts d'acquisition		
Résultat avant impôt	-60 907	-111 632
Impôt sur les résultats	-17 428	4 031
Résultat net d'impôt des activités arrêtés ou en cours de cession		
Résultat net	-78 335	-107 601
Intérêts minoritaires	-2 077	-2 767
Résultat net part du groupe	-76 258	-104 834
Résultat par action	-17	-24
Résultat dilué par action	-17	-24

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES



Building a better working world
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de
CFG Bank
5/7, rue Ibnou Toufal
Casablanca



4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol) Anfa
Casablanca
Maroc

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de CFG Bank et ses filiales (groupe CFG Bank), comprenant l'état de la situation financière, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives au terme de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 479.568, compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 78.335. Ces états ont été préparés dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS). Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

- Le Groupe CFG Bank dispose d'une participation dans T Capital (fonds d'investissement touristique) d'un montant de MMAD 56, ainsi que de comptes courants et de créances sur cette société pour MMAD 149. Compte tenu des difficultés rencontrées par la principale participation de T Capital, le titre de participation a été totalement provisionné, soit MMAD 56, et le management nous a informé des actions de restructuration en cours susceptibles d'améliorer les perspectives d'avenir de cette société, et de son principal actif (participation touristique). Compte tenu des éléments dont nous disposons à ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le caractère suffisant de la provision constituée.
- Le Groupe CFG Bank dispose d'impôts différés actifs relatifs à des déficits reportables totalisant MMAD 43 au 31 décembre 2019. Compte tenu du décalage entre les réalisations et les provisions résultant du business plan validé ayant servi de base à l'activation de ces impôts différés, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la capacité à récupérer la totalité de ces actifs.

A notre avis, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe CFG constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2019, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 28 avril 2020

Les Auditeurs Indépendants

ERNST & YOUNG
Abdelmejjid FAIZ
Associé

HDID & ASSOCIES

Mohamed HDID
Associé Gérant

COMPTES SOCIAUX DE CFG BANK S.A.

AU 31 DÉCEMBRE 2019

CFG BANK

BILAN

(En milliers de DH)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
Valeurs en caisse Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	156 115	131 130
. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	57 446	41 405
. Valeurs en caisse	98 669	89 725
Créances sur les établissements de crédit et assimilés :	391 379	302 446
. A vue	316 930	302 446
. A terme	74 449	
Créances sur la clientèle	3 557 874	2 671 086
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 851 611	1 545 905
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	1 560 432	1 116 579
. Autres crédits	145 831	8 602
Créances acquises par affectation		
Titres de transaction et de placement	948 187	871 632
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	425 032	353 748
. Autres titres de créance	135 027	179 831
. Titres de propriété	388 128	338 053
Autres actifs	269 042	210 666
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	389 951	280 223
Titres mis en équivalence		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	639 032	155 031
Immobilisations incorporelles	369 684	365 252
Immobilisations corporelles	280 312	277 435
TOTAL DE L'ACTIF	7 001 575	5 264 901

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	446 136	120 732
. A vue	41 550	
. A terme	404 586	120 732
Dépôts de la clientèle	3 505 733	3 084 439
. Comptes à vue créditeurs	1 825 975	1 295 577
. Comptes d'épargne	336 400	261 409
. Dépôts à terme	1 132 178	1 481 335
. Autres comptes créditeurs	211 180	46 118
Titres de créance négociable émis	2 186 719	1 126 258
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	209 462	169 256
Provisions pour risques et charges	3 023	1 586
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	615 632	615 632
Capital	442 817	442 817
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)	-295 818	-203 110
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net (+/-)	-112 128	-92 709
TOTAL DU PASSIF	7 001 575	5 264 901

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En milliers de DH)

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	318 374	252 697
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 787	1 968
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	159 578	125 361
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	18 490	19 186
Produits sur titres de propriété	13 998	17 795
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	32 297	24 193
Commissions sur prestations de service	50 897	37 859
Autres produits bancaires	41 327	26 335
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	149 123	130 938
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	4 917	3 471
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	45 912	70 176
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	45 366	14 518
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	23 712	15 721
Autres charges bancaires	29 217	27 052
PRODUIT NET BANCAIRE	169 250	121 759
Produits d'exploitation non bancaire	1 027	42 749
Charges d'exploitation non bancaire		3
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	264 201	247 794
Charges de personnel	111 902	103 837
Impôts et taxes	2 530	1 646
Charges externes	59 856	57 716
Autres charges générales d'exploitation	56 707	55 369
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	33 205	29 226
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
Reprises sur écarts d'acquisition		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	19 360	10 071
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	13 100	4 482
Pertes sur créances irrécouvrables	35	518
Autres dotations aux provisions	6 225	5 071
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	2 725	1 695
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 930	
Récupérations sur créances amorties	6	5
Autres reprises de provisions	789	1 690
RESULTAT COURANT	-110 558	-91 665
Produits non courants	1 085	1 011
Charges non courantes	761	473
RESULTAT AVANT IMPOTS	-110 234	-91 127
Impôts sur les résultats	1 895	1 582
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-112 128	-92 709

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX



Aux Actionnaires de
CFG Bank S.A.
57, rue Ibnou Toufail
Casablanca



4, Rue Meati Jazouli (Ex Rue Frioil) Antfa
Casablanca
Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de CFG Bank comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MMAD 650,502 compte tenu d'une perte nette de MMAD 112,128. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 17 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

- CFG Bank dispose d'une participation dans T Capital (fonds d'investissement touristique) d'un montant de MMAD 56, ainsi que des comptes courants et des créances rattachées à cette société pour MMAD 139,4. Compte tenu des difficultés rencontrées par la principale participation de T Capital, le titre de participation a été totalement provisionné, soit MMAD 56, et le management nous a informés des actions de restructuration en cours susceptibles d'améliorer les perspectives d'avenir de cette société, et de son principal actif (participation touristique). Compte tenu des éléments dont nous disposons à ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le caractère suffisant de la provision constituée.
- CFG Bank dispose d'une participation dans CFG Finance d'un montant de MMAD 29,6, ainsi que des créances sur cette société pour MMAD 18. Compte tenu de la situation financière de la filiale, le titre de participation a été totalement provisionné, soit MMAD 29,6. Au vu des éléments dont nous disposons à ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le caractère suffisant de la provision constituée.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de CFG Bank S.A. au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, arrêté le 17 mars 2020, destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la banque.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 28 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdelmajid FAIZ
Associé

HDID & ASSOCIES
Mohamed HDID
Associé Gérant