

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

AU 31 DÉCEMBRE 2016

CFG BANK

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016

Le Groupe CFG Bank a établi ses comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016 en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'IASB (International Accounting Standards Board) à cette date. Ce référentiel comprend les normes IFRS 1 à 8 et les normes IAS (International Accounting Standards) 1 à 41, ainsi que leurs interprétations. Les comptes consolidés du Groupe CFG Bank ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception des actifs financiers disponibles à la vente et actifs financiers à la juste valeur par résultat, qui sont évalués à leur juste valeur.

1. NORMES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

BASES DE PREPARATION

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de CFG Bank et ses filiales au 31 décembre 2016. Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse. Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société -mère, sur la base de méthodes comptables homogènes. Tous les soldes, produits et charges intra-groupes ainsi que les profits et pertes latents résultant de transactions internes, sont éliminés en totalité. Les intérêts minoritaires représentent la part de profit ou de perte ainsi que des actifs nets, qui ne sont pas détenus par le groupe. Ils sont présentés séparément des capitaux propres attribuables à la société - mère.

PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les entreprises contrôlées par CFG Bank sont consolidées par intégration globale. CFG Bank contrôle une filiale lorsqu'elle est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles afin de bénéficier de ses activités. Les entreprises sous contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle ou mise en équivalence. CFG Bank possède un contrôle conjoint lorsque, en vertu d'un accord contractuel, les décisions financières et opérationnelles nécessitent l'accord unanime des parties qui se partagent le contrôle. Les entreprises sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en tenir le contrôle. L'influence notable est présumée exister lorsque CFG Bank détient, directement ou indirectement, 20% ou plus des droits de vote d'une entité.

Les variations de capitaux propres des sociétés mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan sous la rubrique « Participations dans les entreprises mises en équivalence » et au passif du bilan sous la rubrique de capitaux propres appropriée. L'écart d'acquisition sur une société consolidée par mise en équivalence figure également sous la rubrique « Participations dans les entreprises mises en équivalence ».

LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Norme
Une immobilisation corporelle est un actif physique d'utilisation durable pour une entreprise employé dans la production de biens et services ou loué à des tiers ou à des fins administratives. L'évaluation d'une immobilisation corporelle doit être déterminée soit selon le modèle du coût soit selon le modèle de la réévaluation :
Le modèle du coût amorti
Après sa comptabilisation initiale, un actif corporel doit être comptabilisé à son coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Le modèle de la réévaluation
Après sa comptabilisation initiale, un actif corporel doit être comptabilisé à son montant réévalué, à savoir sa juste valeur à la date de réévaluation, diminué du cumul des amortissements ultérieurs et du cumul de pertes de valeur ultérieures. Les réévaluations doivent être effectuées avec une régularité suffisante pour que la valeur comptable ne diffère pas de façon significative de celle qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de clôture. La juste valeur est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale.

L'approche par composants
Les éléments significatifs des immobilisations corporelles qui imposent un remplacement à intervalles réguliers sont comptabilisés comme des actifs distincts et amortis car ils ont des durées d'utilité différentes de celles des immobilisations corporelles auxquelles ils sont liés. La valeur résiduelle est le montant net qu'une entreprise s'attend à obtenir pour un actif à la fin de sa durée d'utilité après déduction des coûts de sortie attendus.

La durée d'utilité est la période pendant laquelle l'entreprise s'attend à utiliser un actif. L'amortissement débute quand cet actif est disponible pour être utilisé. La base amortissable correspond au coût de l'actif (ou montant réévalué) diminué de sa valeur résiduelle.

Options retenues

Les options retenues sont celles du modèle du coût amorti et de l'approche par composants. Les frais d'acquisition ont été inclus dans le coût des immobilisations corporelles concernées. La valeur résiduelle des composants autres que les terrains est supposée nulle. Les durées d'amortissement retenues en IFRS sont résumées dans le tableau suivant :

Catégorie des Immobilisations Corporelles	Durée de vie	
	Social	IFRS
Immeubles d'exploitation	20 ans	50 ans
Aménagements, aménagements et installations	10 ans	15 ans
Mobilier et matériel de bureau	5 ans	10 ans
Matériel informatique	5 ans	5 ans
Logiciels informatiques	entre 5 et 10 ans	entre 5 et 15 ans
Matériel roulant	5 ans	5 ans

IMMEUBLES DE PLACEMENT

Normes
Un immeuble de placement est un bien immobilier détenu pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux. Par conséquent, un immeuble de placement génère des flux de trésorerie largement indépendants des autres actifs détenus par l'entreprise. Ceci distingue un immeuble de placement d'un bien immobilier occupé par son propriétaire. La production ou la fourniture génère des flux de trésorerie qui sont attribuables non seulement au bien immobilier mais aussi à d'autres actifs utilisés dans le processus de production ou d'offres.

Options retenues

À la date d'arrêté, le groupe CFG Bank ne dispose pas d'immeubles de placement.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Norme

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire, identifiable et sans substance physique, détenu en vue de son utilisation pour la production ou la fourniture de biens et services, pour la location à des tiers ou à des fins administratives. L'évaluation d'une immobilisation incorporelle doit être déterminée soit selon le modèle du coût soit selon le modèle de la réévaluation :

• **Le modèle du coût amorti**
Après sa comptabilisation initiale, un actif incorporel doit être comptabilisé à son coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

• **Le modèle de la réévaluation**
Après sa comptabilisation initiale, un actif incorporel doit être comptabilisé à son montant réévalué, à savoir sa juste valeur à la date de réévaluation, diminué du cumul des amortissements ultérieurs et du cumul de pertes de valeur ultérieures. Les réévaluations doivent être effectuées avec une régularité suffisante pour que la valeur comptable ne diffère pas de façon significative de celle qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de clôture. La juste valeur est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale.

L'amortissement d'une immobilisation incorporelle dépend de sa durée d'utilité. Une immobilisation incorporelle de durée d'utilité indéterminée n'est pas amortie et est soumise à un test de dépréciation au minimum à chaque clôture annuelle.

Une immobilisation incorporelle produite en interne est comptabilisée à leur coût direct de développement qui inclut les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

Options retenues

Les immobilisations incorporelles de CFG Bank sont évaluées à leur coût amorti. Les durées d'amortissement retenues en IFRS sont les durées d'utilité. La valeur résiduelle est estimée comme nulle. Les dépenses engagées dans le cadre des projets informatiques sont traitées dans les comptes sociaux selon deux phases :
• Les dépenses relatives à la phase de recherche sont comptabilisées en charges ;
• Les dépenses relatives à la phase de développement sont activées.

GOODWILL

Norme

Le Goodwill résultant d'un regroupement d'entreprises constituant une acquisition représente un paiement effectué par l'acquéreur dans l'attente d'avantages économiques futurs. Ces avantages économiques futurs peuvent résulter de la synergie entre les actifs identifiables acquis ou d'actifs qui, pris isolément, ne remplissent pas les conditions requises pour une comptabilisation dans les états financiers mais pour lesquels l'acquéreur est disposé à effectuer un paiement lors de l'acquisition. L'acquéreur doit, à la date d'acquisition, comptabiliser le goodwill acquis lors d'un regroupement d'entreprises en tant qu'actif. Après la comptabilisation initiale, l'acquéreur doit l'évaluer à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur.

Options retenues

Le Goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé dans la rubrique « Ecart d'acquisition ». Il n'est pas amorti et fait l'objet d'un test ou de tests de pertes de valeur annuels ou dès l'apparition d'indices susceptibles de remettre en cause la valeur comptabilisée au bilan. Les pertes de valeur enregistrées ne peuvent pas faire l'objet d'une reprise ultérieure.

CONTRATS DE LOCATION

Norme

Un contrat de location est un accord par lequel le bailleur cède au preneur pour une période déterminée, le droit d'utilisation d'un actif en échange d'un paiement ou d'une série de paiements. Il convient de distinguer entre :
Un contrat de location-financement qui est un contrat qui transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif ;
Un contrat de location simple qui est tout contrat de location autre qu'un contrat de location-financement.

Options retenues

Les biens acquis en location-financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens, en contrepartie, ils sont comptabilisés en passif financier. Les actifs détenus en vertu de contrats de location-financement sont amortis sur la durée d'utilisation.

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Norme

Prêts & Créances

Les prêts et créances entrent dans la définition de la norme IAS 39 des instruments financiers. La comptabilisation des prêts et créances suit la méthode du coût amorti. Le coût amorti d'un actif ou d'un passif financier est le montant auquel est évalué l'actif ou le passif financier lors de sa comptabilisation initiale, diminué des remboursements en principal, majoré ou diminué de l'amortissement cumulé calculé par la méthode du taux d'intérêt effectif, de toute différence entre ce montant initial et le montant à l'échéance, et diminué de toute réduction pour dépréciation. La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits financiers ou des charges financières au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les décaissements ou encaissements de trésorerie futurs sur la durée de vie prévue de l'instrument financier ou, selon le cas, sur une période plus courte de manière à obtenir la valeur comptable nette de l'actif ou du passif financier.

Provisions pour dépréciation des prêts & créances

À chaque date de clôture, une entité doit apprécier s'il existe une indication objective de dépréciation d'un actif financier ou d'un groupe d'actifs financiers. Les provisions sont déterminées par différence entre la valeur nette comptable du prêt et le montant recouvrable estimé. Ces dépréciations sont appliquées sur base individuelle et sur base collective.

Emprunts et dépôts

Un emprunt ou un dépôt classé dans la rubrique « Autres passifs financiers » doit être évalué initialement à sa juste valeur augmentée ou minorée des coûts de transaction et des commissions perçues. À chaque clôture, l'emprunt ou le dépôt fait l'objet d'une évaluation au coût amorti en appliquant le taux d'intérêt effectif (taux actuariel). Le dépôt classé dans la rubrique « Passifs détenus à des fins de transaction » est évalué à sa juste valeur. La juste valeur du dépôt n'inclut pas les intérêts courus.

Options retenues

Prêts & créances

Les prêts et créances sont évalués à leur juste valeur qui correspond généralement à leur valeur nominale. À chaque date d'arrêté, les créances sont comptabilisées au coût amorti déduction faite des pertes de valeurs. Provisions pour dépréciation des prêts & créances

CFG Bank applique la méthode de dépréciation individuelle des prêts & créances.

Emprunts et dépôts

Les dépôts et emprunts ont été maintenus à leur valeur comptable étant donné la nature des opérations réalisées par CFG Bank.

PROVISIONS DU PASSIF

Norme

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Une provision doit être comptabilisée lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- l'entité a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour régler l'obligation ;
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Options retenues

CFG Bank procède à l'analyse et l'actualisation de l'ensemble des provisions pour risques et charges. Le groupe annule les provisions à caractère général et les provisions réglementées.

TITRES

Norme

Selon la norme IAS 39, tout actif doit appartenir à l'une des quatre catégories des actifs. Les titres entrent dans le champ d'application de la norme et se classent en fonction de l'intention de gestion.

Titres du portefeuille de Transaction - Actifs financiers à la juste valeur par résultat

Il s'agit des actifs acquis ou générés par l'entreprise dans le but principal de réaliser un bénéfice lié à des fluctuations de prix à court terme ou à une marge d'arbitrage. Tout actif financier dont le rythme de transaction est fréquent doit faire partie du portefeuille de transaction. Les titres classés en actifs financiers à la juste valeur par résultat sont évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat. Cette catégorie de titre ne fait pas l'objet de dépréciation.

Titres du portefeuille (Available For Sale) - Disponibles à la vente

La catégorie de titre « titres financiers disponibles à la vente » comprend : les titres de participation non consolidés, les titres de placement, les titres de l'activité de portefeuille, et les autres titres détenus à long terme.

Les titres classés dans cette catégorie sont initialement comptabilisés à leur valeur de marché, frais de transactions inclus lorsque ces derniers sont significatifs. Aux dates de clôture, les actifs financiers disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur et les variations de celle-ci sont comptabilisées en capitaux propres dans la rubrique « gains ou pertes latents et différés ». Lors de la cession des titres, ces gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres sont constatés en résultat dans la rubrique « gains et pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente ». Lorsqu'il existe un signe objectif de dépréciation de cet actif, la perte correspondante est comptabilisée en résultat de manière irréversible. Une baisse de juste valeur prolongée ou significative en deçà de son coût constitue notamment une indication objective de dépréciation.

Titres du portefeuille (Held To Maturity) - Détenus jusqu'à l'échéance

La catégorie « titres détenus jusqu'à l'échéance » comprend les titres à revenu fixe ou déterminable, à échéance fixe, que le groupe a l'intention et la capacité de détenir jusqu'à leur échéance.

Ces titres sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, qui intègre l'amortissement des primes et décotes correspondant à la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement de ces titres.

Titres du portefeuille «Prêts et créances»

Ce sont les actifs financiers à paiements fixes ou déterminables non cotés sur un marché et non dérivés à être cédés. Ils sont évalués à leur juste valeur qui correspond généralement à leur valeur nominale. À chaque date d'arrêté, les créances sont comptabilisées au coût amorti déduction faite des pertes de valeurs tenant compte des risques éventuels de non recouvrement.

Options retenues

CFG Bank procède à la classification de ses titres en fonction de l'intention de gestion dans les dix catégories suivantes. Ils sont évalués à leur juste valeur :
• Titres financiers disponibles à la vente qui comprend le portefeuille - titres de CFG Bank (mère) ainsi que les titres de participations non consolidés ;
• Titres financiers à la juste valeur par résultat qui comprend le portefeuille - titres des autres filiales du Groupe (actions, OPCVM, etc.)

IMPÔT SUR LE RESULTAT

Norme

Dès lors qu'un actif ou un passif a une valeur fiscale différente de sa valeur comptable, l'écart est qualifié de différence temporelle et doit donner lieu à comptabilisation d'un impôt différé.

Options retenues

Le Groupe calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables. Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actif et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base des derniers taux d'impôt adoptés ou en cours d'adoption à la clôture des comptes. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel la modification est intervenue.

Lorsque les filiales disposent de réserves distribuables un passif d'impôt différé est comptabilisé au titre des distributions probables qui seront réalisées dans un avenir prévisible. Par ailleurs, les participations dans les entreprises associées et les centres pressés donnent lieu à une comptabilisation d'impôt différé passif pour toutes les différences entre la valeur comptable et la valeur fiscale des titres. Les soldes d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale considérée, et sont présentés à l'actif ou au passif du bilan pour leur position nette par entité fiscale. Les impôts différés sont revisés à chaque arrêté pour tenir compte notamment des incidences des changements de législation fiscale et des perspectives de recouvrement. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que si leur récupération est probable.

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

AU 31 DÉCEMBRE 2016

CFG BANK



Bilan IFRS au 31.12.2016 (En milliers de DH)

ACTIF	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service CP		62 826	22 962
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2.1	714 383	386 277
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers disponibles à la vente	2.2	140 172	111 000
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	2.3	47 268	40 920
Prêts et créances sur la clientèle	2.4	1 248 028	567 601
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements détenus jusqu'à leur échéance			
Actifs d'impôt exigible		90 139	81 623
Actifs d'impôt différé		86 869	80 301
Comptes de régularisation et autres actifs		337 766	268 084
Actifs non courants destinés à être cédés		208 012	208 012
Participations dans des entreprises mises en équivalence			
Immuebles de placement			
Immobilisations corporelles		142 662	124 669
Immobilisations incorporelles		117 916	115 028
Ecarts d'acquisition	2.5	10 142	10 142
Total ACTIF		3 206 183	2 016 619

PASSIF	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Banques centrales, Trésor public, CCP			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2.6	12 711	16 604
Dettes envers la clientèle	2.7	2 228 602	1 242 468
Titres de créance émis		202 590	252 738
Ecart de réval* passif des PTF couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible		57 215	43 478
Passifs d'impôt différé		9 594	7 225
Comptes de régularisation et autres passifs		214 681	137 011
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		7 285	98 611
Provisions techniques des contrats d'assurance			
Provisions	2.8	138	138
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie			
Capitaux propres		473 367	218 346
Capitaux propres part du groupe		446 457	190 582
o Capital et réserves liées		657 770	357 770
o Réserves consolidées		-166 475	-68 312
o Gains ou pertes latents ou différés		16 097	-725
o Résultat net		-60 935	-98 151
Intérêts minoritaires		26 910	27 764
Total PASSIF		3 206 183	2 016 619

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ (En milliers de DH)

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉ	Capital	Réserves liées	Actions propres au capital	Réserves et résultats	Gains ou pertes consolidés différés	Capitaux propres latents ou Groupe	Intérêts minoritaires -Part	Total Capitaux propres
Capitaux propres ouverture 01.01.2015	288 957	68 813	-	-70 117	13 020	300 673	2 411	303 084
Effet des changements de méthodes comptables						0		0
Capitaux propres retraités 01.01.2015	288 957	68 813	-	-70 117	13 020	300 673	2 411	303 084
Augmentation de capital	0					0		0
Mouvements sur titres propres	0					0		0
Paiements fondés sur actions	0					0		0
Dividendes	0					0		0
Résultat de l'exercice				-98 151		-98 151	-778	-98 929
Gains ou pertes latents ou différés	0	0	0	0	-13 745	-13 745	0	-13 745
Variation de valeur des instruments financiers					-13 745	-13 745		-13 745
Ecarts de conversion								0
Variations de périmètre						0	26 131	26 131
Autres variations				1 805		1 805		1 805
Capitaux propres au 31.12.2015	288 957	68 813	-	-166 463	-725	190 582	27 764	218 346
Capitaux propres ouverture 01.01.2016	288 957	68 813	-	-166 463	-725	190 582	27 764	218 346
Effet des changements de méthodes comptables								
Capitaux propres retraités 01.01.2016	288 957	68 813	-	-166 463	-725	190 582	27 764	218 346
Augmentation de capital	300 000					300 000		300 000
Mouvements sur titres propres	0					0		0
Paiements fondés sur actions	0					0		0
Dividendes	0					0		0
Résultat de l'exercice				-60 935		-60 935	-845	-61 780
Gains ou pertes latents ou différés	0	0	0	0	16 822	16 822	0	16 822
Variation de valeur des instruments financiers					16 822	16 822		16 822
Ecarts de conversion								0
Variations de périmètre						0	0	0
Autres variations				-12		-12	-9	-21
Capitaux propres au 31.12.2016	288 957	368 813	-	-227 410	16 097	446 457	26 910	473 367

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ (En milliers de DH)

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	31/12/2016	31/12/2015
Résultat net	-61 780	-98 929
Ecarts de conversion		
Pertes et profits relatifs à la réévaluation des AFS	16 822	1 292
Réévaluation des immobilisations		
Impôt sur le résultat des autres éléments du résultat global		
Quote part des autres éléments du résultat global dans les entreprises associées		
Total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	16 822	1 292
Résultat Global total de l'année	-44 958	-97 637
Dont intérêts minoritaires	-845	-778
Dont Résultat Global net - Part du Groupe	-44 113	-96 859

COMPTE DE RÉSULTAT IFRS AU 31.12.2016 (En milliers de DH)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Intérêts et produits assimilés		54 732	36 050
Intérêts et charges assimilés		-68 781	-48 051
Marge d'intérêt	3.1	-14 049	-12 001
Commissions (produits)		111 126	82 825
Commissions (charges)		-27 769	-15 623
Marges sur commissions	3.2	88 357	67 202
«Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat»		34 283	5 719
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		24 065	1 292
Produits nets des autres activités		1 326	-2 800
Produit net bancaire		133 982	59 412
Charges générales d'exploitation		-162 144	-130 998
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		-23 929	-19 432
Résultat Brut d'exploitation		-52 091	-91 018
Coût du risque	3.3	-2 233	-585
Résultat d'exploitation		-54 324	-91 603
Quote part du résultat net des entreprises mises en équivalence		-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs		-984	-7 121
Variation de valeur des écarts d'acquisition		-	1 723
Résultat avant impôt		-55 308	-97 001
Impôt sur les résultats		-4 967	-806
Résultat net d'impôt des activités arrêtés ou en cours de cession		-1 505	-1 122
Résultat net		-61 780	-98 929
Intérêts minoritaires		-845	-778
Résultat net part du groupe		-60 935	-98 151

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (En milliers de DH)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31/12/2016	31/12/2015
Résultat avant impôts	-55 308	-97 001
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	23 929	19 432
Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et autres immobilisations	-	-1 723
Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	-4 112	-4 087
Dotations nettes aux provisions	2 199	4 708
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-	-
Perte nette/gain net des activités d'investissement	-27 799	-4 973
Perte nette/gain net des activités de financement		
Autres mouvements	4 723	-
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	-1 060	13 357
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-4 156	-21 326
Flux liés aux opérations avec la clientèle	305 707	504 525
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-384 781	-474 914
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-80 877	-64 596
Impôts versés	-8 463	-6 100
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	-172 570	-62 411
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-228 938	-166 055
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	19 686	-63 315
Flux liés aux immobilisations de placement	-	-
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-44 799	-52 217
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-25 113	-115 532
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	300 000	-
Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-	-
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	300 000	-
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-	-
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	45 949	-261 587
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	41 521	303 108
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	22 962	32 026
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	18 559	271 082
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	87 470	41 521
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	22 962	22 962
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	24 644	18 559
Variation de la trésorerie nette	45 949	-261 587

2.1 ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT (En milliers de DH)

ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	31/12/2016	31/12/2015
Portefeuille de transaction	714 383	386 277
Titres de créances négociables	95 587	98 048
Obligations	174 108	29 987
Actions et autres titres à revenu variable	444 688	258 242
Instruments dérivés	-	-
Portefeuille à la juste valeur sur option	-	-
Titres de créances négociables	-	-
Obligations	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	714 383	386 277

2.2 ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE (En milliers de DH)

ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	31/12/2016	31/12/2015
Titres de créances négociables	-	-
Obligations	-	-
Actions et autres titres à revenu variable	39 124	21 690
Titres de participations non consolidés	101 048	89 310
Actifs financiers disponibles à la vente avant dépréciation	140 172	111 000
Provision pour dépréciation des actifs disponibles à la vente	-	-
Actifs disponibles à la vente nets de dépréciation	140 172	111 000
dont gains ou pertes latents ou différés	16 096	-725

2.3 PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT (En milliers de DH)

PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	31/12/2016	31/12/2015
Comptes et prêts	47 268	40 920
Valeurs reçues en pensions	-	-
Autres prêts et créances	-	-
Total prêts et créances avant dépréciation	47 268	40 920
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	-	-
Total prêts et créances nets de dépréciation	47 268	40 920

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

AU 31 DÉCEMBRE 2016

CFG BANK



2.4 PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE (En milliers de DH)

PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE	31/12/2016	31/12/2015
Comptes ordinaires débiteurs	138 156	61 029
Prêts consentis à la clientèle	1 109 872	496 413
Opérations de pensions	-	10 759
Opérations de location financement	-	-
Total prêts et créances avant dépréciation	1 248 028	568 201
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	-	600
Total prêts et créances nets de dépréciation	1 248 028	567 601

2.5 IMMOBILISATIONS (En milliers de DH)

IMMOBILISATIONS	31/12/2016	31/12/2015
Immeubles de placements	-	-
Immeubles de placements	-	-
Immobilisations incorporelles	115 028	116 720
Immobilisations incorporelles	115 028	116 720
Immobilisations corporelles	124 669	88 378
Terrains et constructions	40 372	40 730
Mobiliers et matériels d'exploitation	25 907	19 968
Biens donnés en location	-	-
Autres immobilisations corporelles	58 390	27 680
Total immobilisations	239 697	205 098

2.6 ECARTS D'ACQUISITIONS (En milliers de DH)

ECARTS D'ACQUISITIONS	31/12/2016	31/12/2015
Valeur comptable en début de période	10 142	10 142
Cumul des dépréciations enregistrées en début de période	-	-
Valeur nette comptable en début de période	10 142	10 142
Acquisitions	-	-
Cessions	-	-
Dépréciations comptabilisées pendant la période	-	-
Ecarts de conversion	-	-
Filiales précédemment mises en équivalence	-	-
Autres mouvements	-	-
Valeur nette comptable en fin de période	10 142	10 142

2.7 DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS (En milliers de DH)

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS	31/12/2016	31/12/2015
Comptes à vue	1 313	735
Emprunts	11 398	15 869
Opérations de pension	-	-
Total dettes envers les établissements de crédit	12 711	16 604

2.8 DETTES ENVERS LA CLIENTELE (En milliers de DH)

DETTES ENVERS LA CLIENTELE	31/12/2016	31/12/2015
Comptes ordinaires créditeurs	710 083	309 793
Comptes d'épargne	82 282	5 225
Dépôts à terme	1 423 555	924 884
Autres comptes créditeurs	12 682	2 566
Total dettes envers la clientèle	2 228 602	1 242 468

2.9 PROVISIONS (En milliers de DH)

PROVISIONS	31/12/2016	31/12/2015
Total provisions constituées en début de période	138	138
Dotations aux provisions	-	-
Reprises de provisions	-	-
Utilisation de provisions	-	-
Variation de périmètre	-	-
Autres variations	-	-
Total des provisions constituées en fin de période	138	138

3.1 MARGE D'INTERET (En milliers de DH)

MARGE D'INTERET	31/12/2016			31/12/2015		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	46 652	-58 311	-11 659	31 377	32 768	-1 391
Comptes et prêts/emprunts	46 652	-58 311	-11 659	30 704	32 768	-2 064
Opérations de pensions	-	-	-	673	-	673
Opérations de location financement	-	-	-	-	-	-
Opérations interbancaires	76	-1 026	-950	801	1 286	-485
Comptes et prêts/emprunts	76	-1 026	-950	801	1 286	-485
Opérations de pensions	-	-	-	-	-	-
Emprunts émis par le Groupe	8 004	-9 444	-1 440	3 871	13 996	-10 125
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Total produits et charges d'intérêts	54 732	-68 781	-14 049	36 049	48 050	-12 001

3.2 MARGE SUR COMMISSIONS (En milliers de DH)

MARGE SUR COMMISSIONS	31/12/2016			31/12/2015		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations avec les établissements de crédit	34 301	11 242	23 059	26 442	7 592	18 850
avec la clientèle	-	-	-	-	-	-
sur titres	34 242	11 242	23 000	26 442	7 592	18 850
de change	59	-	59	-	-	-
sur autres instruments financiers	-	-	-	-	-	-
Prestations des services financiers	76 825	11 527	65 298	56 382	8 030	48 352
Banque	14 761	3 677	11 084	13 023	1 469	11 554
Banque d'Affaires (1)	62 064	7 850	54 214	43 359	6 561	36 798
Produits nets de commissions	111 126	22 749	88 357	82 824	15 622	67 202

(1) Conseil, Gestion d'actif et Capital Risque

3.3 COÛT DU RISQUE (En milliers de DH)

COÛT DU RISQUE	31/12/2016	31/12/2015
Dotations aux provisions	1 900	6 200
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	-	0
Provisions pour dépréciations des titres détenus jusqu'à l'échéance	-	-
Provisions engagements par signature	-	-
Autres provisions pour risques et charges	1 900	6 200
Reprises de provisions	300	7 428
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	-	1 228
Reprises de provisions pour dépréciations des titres détenus jusqu'à l'échéance	-	-
Reprises de provisions engagements par signature	-	-
Reprises des autres provisions pour risques et charges	300	6 200
Variation des provisions	633	1 813
Pertes pour risque de contrepartie des actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Pertes pour risque de contrepartie des actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	-	-
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	273	-
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	360	1 813
Décote sur les produits restructurés	-	-
Récupérations sur prêts et créances amorties	-	0
Pertes sur engagement par signature	-	-
Autres pertes	-	-
Coût du risque	-2 233	-585

4. INFORMATIONS SECTORIELLES

L'information sectorielle est présentée selon deux pôles d'activités

- Pôle Banque qui comprend CFG Bank SA, Banque agréée par Bank Al Maghrib;
- Pôle Banque d'affaires structuré autour des métiers suivants:
 - * Finance d'entreprise (CFG Finance) ;
 - * Société de bourse (CFG Marchés) ;
 - * Gestion d'Actifs (CFG Gestion et CFG Gestion Privée) ;
 - * Capital Investissement (CFG Capital et T Capital Gestion).

4.1 PRINCIPAUX AGREGATS DU COMPTE DE RESULTAT (En milliers de DH)

INFORMATION SECTORIELLE	Holding et Activités Bancaires	Activités Banque d'affaires (1)	Portefeuille de participation	Total
Marque d'intérêt	-13 879	-170	-	-14 049
Marque sur commissions	11 143	77 214	-	88 357
Produit net bancaire	33 111	76 808	24 063	133 982
Résultat net	-124 621	38 778	24 063	-61 780
Résultat net part groupe	-124 204	39 206	24 063	-60 935

(1) Conseil, Société de bourse, Gestion d'actif et Capital Investissement

4.2 PRINCIPAUX AGREGATS DU BILAN (En milliers de DH)

INFORMATION SECTORIELLE	Banque d'affaires	Banque	Total
Total bilan	2 921 506	284 677	3 206 183
dont			
Éléments de l'actif			
«Actifs financiers disponibles à la vente»	127 402	12 770	140 172
«Prêts et créances sur les établissements de crédit»	43 062	4 206	47 268
Prêts et créance sur la clientèle	1 189 514	58 514	1 248 028
Éléments du passif			
«Dettes envers les établissements de crédit»	9 390	3 321	12 711
Dettes envers la clientèle	2 228 602	-	2 228 602
Capitaux propres	467 807	30 560	473 367

5.1 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENTS (En milliers de DH)

Engagements de financement donnés	31/12/2016	31/12/2015
Engagements de financement donnés	129 486	71 904
... Aux établissements de crédits	-	-
... À la clientèle	129 486	71 904
Autres engagements donnés	-	-
Total des engagements donnés	129 486	71 904
Engagements de financement reçus	-	-
... des établissements de crédits de la clientèle	-	-
Total des engagements reçus	-	-

5.2 ENGAGEMENTS DE GARANTIES (En milliers de DH)

Engagements de garantie donnés	31/12/2016	31/12/2015
Engagements de garantie donnés	2 863	116 352
... Aux établissements de crédits	-	-
... À la clientèle	2 863	116 352
Autres engagements donnés	-	-
Total des engagements de garantie donnés	2 863	116 352
Engagements de garantie reçus	2 123 835	1 401 941
... des établissements de crédits de la clientèle	2 123 835	1 401 941
Total des engagements reçus	2 123 835	1 401 941

PERIMETRE DE CONSOLIDATION (En DH)

Filiale	Capital social	% Contrôle	% Intérêt	«Méthode de consolidation»
CFG Group	367 762 900	100,00%	100,00%	EC
CFG Finance	10 000 000	100,00%	100,00%	IG
CFG Capital	1 000 000	100,00%	100,00%	IG
CFG Marchés	20 000 000	100,00%	100,00%	IG
CFG Assurances	100 000	100,00%	100,00%	IG
CFG Gestion	5 000 000	100,00%	100,00%	IG
CFG Gestion Privée	1 000 000	100,00%	100,00%	IG
CFG Associés	1 524 900	99,34%	99,34%	IG
CFG IT	5 010 000	100,00%	100,00%	IG
T Capital Gestion	300 000	51,00%	51,00%	IG
Villa Roosevelt	106 000 000	71,70%	71,70%	IG

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK AU 31 DÉCEMBRE 2016

CFG BANK

4.1 ACTIFS PONDERÉS ET RATIO DE SOLVABILITÉ

La mesure de risque encourue par la Banque est faite essentiellement selon l'approche standard des scores de Bâle II, telle que présentée dans la circulaire n°26/03/2004 relative aux exigences réglementaires en fonds propres des établissements de crédit et organismes assimilés. L'approche adoptée par CFG Bank pour la mesure du risque opérationnel est Bâle I, à l'instar de la base.

Les exigences de fonds propres et actifs pondérés au 31 décembre 2016 devraient s'établir aux montants suivants:

Risques au 31/12/2016	Exposition Actifs Pondérés (en KDH)	Exigences en Fonds propres (en KDH)
Risque de Crédit	1 716 469	137 316
Risque de Marché	509 075	40 726
Risque opérationnel	183 750	14 700

Les fonds propres réglementaires de CFG Bank sont calculés selon les standards Bâle 3 et conformément à la circulaire n° 14/03/2013 relative aux exigences réglementaires en fonds propres des établissements de crédit et organismes. Ils s'établissent à 291 MDH. Rapportés aux actifs pondérés au titre des risques de crédit, de marché et opérationnel de la banque, le ratio de solvabilité s'établit à 12,07%.

6.2 RESULTAT CONSOLIDÉ PAR ACTION

(En DH)

	31/12/2016	31/12/2015
Résultat par action	-16,80	-34,24
Résultat dilué par action	-16,80	-34,24

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



Aux Actionnaires de la société
CFG Bank
97, rue Neuve Toulal
Casablanca



204 Bd Youcef Moussaoui Elq
n°10 - Casablanca
Maroc

RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société CFG Bank et ses filiales (Groupe CFG Bank), comprenant l'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2016, le compte de résultat consolidé et l'état du résultat global consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidés et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers ont servi à établir un montant de capitaux propres consolidés de MMAD 473,367 Comptes tenus d'une perte nette consolidée de MMAD 61,700.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

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 au Maroc.

1. 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 140. Compte tenu des difficultés rencontrées par la principale participation de T Capital, le titre de participation a été provisionné à 100%, 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.

- Le Groupe CFG Bank dispose d'impôts différés actif relatifs à des déficits reportables totaux MMAD 51 au 31 décembre 2016. Sur la base des provisions résultant de nouveaux business plan validés par la société en décembre 2016, il ressort qu'une partie de cet impôt différé actif, de l'ordre de MMAD 6, ne pourrait être récupérée et qu'elle aurait dû par conséquent être décomptabilisée au 31 décembre 2016.
- Le Groupe CFG Bank dispose dans son portefeuille d'actifs financiers disponibles à la vente, d'une ligne d'actions cotées pour un montant global de MMAD 38 valorisées au 31 décembre 2016 sur la base d'une évaluation interne. Considérant que le cours de bourse ne reflète pas la valeur d'utilité, le management a donc utilisé d'autres méthodes d'évaluation et non le cours de bourse tel que précisé par les normes IFRS, qui ont conduit à la comptabilisation en capitaux propres récupérables (gains ou pertes latents et donné lieu à une mini-valeur latente de MMAD 4. L'utilisation du cours de bourse aurait dû donner lieu à la constatation d'une dépréciation en compte de résultat de l'ordre de MMAD 15. L'impact sur les capitaux propres étant de MMAD 11.

A notre avis, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 à 3 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 Bank, constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2016, 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 13 avril 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abderrahmane BERDRAJ ALLAM
Associé

HDID & ASSOCIES

Muhammad HDID
Associé Gérant

COMPTES SOCIAUX DE CFG BANK S.A. AU 31 DÉCEMBRE 2016

CFG BANK

BILAN (En milliers de DH)

	31/12/16	31/12/15
ACTIF		
Valeurs en caisse Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	62790	22927
- Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	31 212	15 071
- Valeurs en caisse	31 578	7 854
Créances sur les établissements de crédit et assimilés :	42291	35565
- À vue	20 780	13 738
- À terme	21 511	21 827
Créances sur la clientèle	1 604 417	809 401
- Crédits de trésorerie et à la consommation	1 231 375	781 791
- Crédits à l'équipement	360 709	6 412
- Autres crédits	12 333	21 198
Opérations de crédit-bail et de location		
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	736 623	397 095
- Bons du Trésor et valeurs assimilées	70 573	39 976
- Autres titres de créance	198 686	48 040
- Titres de propriété	467 364	269 119
Autres actifs	117 126	100 362
- Titres d'investissement		
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		
- Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	318 739	374 120
- Titres mis en équivalence		
- Entreprises à caractère financier		
- Autres entreprises		
Créances subordonnées		
Immobilisations incorporelles	337 690	335 646
Immobilisations corporelles	117 476	104 123
TOTAL DE L'ACTIF	3 337 152	2 179 239

PASSIF (En milliers de DH)

	31/12/16	31/12/15
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		
- À vue	-	-
- À terme	-	-
Dépôts de la clientèle	2 277 712	1 365 910
- Comptes à vue créditeurs	759 193	433 236
- Comptes d'épargne	82 282	5 229
- Dépôts à terme	1 423 555	924 883
- Autres comptes créditeurs	12 482	2 556
Titres de créances émis	202 590	252 738
- Titres de créance négociable émis	202 590	252 738
- Emprunts obligataires émis	-	-
- Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	223 211	145 581
Provisions pour risques et charges		
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	390 486	169 493
Capital	367 763	288 957
Actionnaires, Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)	-43 439	6 137
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net (+/-)	-81 371	-104 777
TOTAL DU PASSIF	3 337 152	2 179 239

HORS BILAN (En milliers de DH)

	31/12/16	31/12/15
ENGAGEMENTS DONNES	132 349	188 256
- Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
- Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	129 486	71 904
- Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
- Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	2 863	116 352
- Titres achetés à réméré		
- Autres titres à l'usage		
ENGAGEMENTS RECUS	2 123 835	1 401 941
- Engagements de financement recus d'établissements de crédit et assimilés		
- Engagements de garantie recus d'établissements de crédit et assimilés		
- Engagements de garantie recus de la clientèle		
- Engagements de garantie recus de la clientèle divers	2 123 835	1 401 941
- Titres vendus à réméré		
- Autres titres à recevoir		

ETAT DES SOLDES DE GESTION (En milliers de DH)

	31/12/16	31/12/15
I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
+) Intérêts et produits assimilés	86 554	53 233
-) Intérêts et charges assimilées	68 264	49 162
MARGE D'INTERET	18 290	4 071
+) Produits sur opérations de crédit-bail et de location		
-) Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CREDIT BAIL ET DE LOCATION		
+) Commissions perçues	23 889	22 053
-) Commissions payées	3 677	2 023
MARGE SUR COMMISSION	20 462	20 030
+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-1	-
-) Résultat des opérations sur titres de placement	33 929	-8 950
+) Résultat des opérations sur produits dérivés	232	80
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	34 160	-8 870
+) Divers autres produits bancaires	20 167	11 007
-) Diverses autres charges bancaires	3 355	2 491
PRODUIT NET BANCAIRE	89 724	23 548
+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	4 500	3 212
-) Autres produits d'exploitation non bancaire	2 207	3 212
-) Autres charges d'exploitation non bancaire	38	-
-) Charges générales d'exploitation	165 584	123 459
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-78 191	-97 166
+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-1 256	-78
-) Dotations nettes des reprises aux provisions		
-) Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition		
RÉSULTAT NON COURANT	-80 147	-97 241
-) Impôt sur les résultats	-413	-7 005
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-81 371	-104 777

II- CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (En milliers de DH)

	31/12/16	31/12/15
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-81 371	-104 777
+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	16 677	5 788
-) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	4 500	256
-) Dotations aux provisions pour risques généraux		
+) Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
-) Dotations non courantes		
-) Reprises de provisions		
-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	49	-
-) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	38	-
+) Plus-values de cession des immobilisations financières		
-) Moins-values de cession des immobilisations financières		
-) Reprises de subventions d'investissement recues		
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	-60 205	-98 733

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (En milliers de DH)

	31/12/16	31/12/15
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	168 997	103 406
- Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	76 599	46 801
- Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	75 229	48 561
- Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	11 249	3 871
- Produits sur titres de propriété	201 644	10 917
- Produits sur opérations de crédit-bail et de location		
- Commissions sur prestations de service	19 525	16 590
- Autres produits bancaires	42 754	22 265
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	79 273	79 858
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	44	-
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	58 780	35 141
- Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	9 443	13 994
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
- Autres charges bancaires	11 009	30 494
PRODUIT NET BANCAIRE	89 724	23 548
- Produits d'exploitation non bancaire	2 207	3 212
- Charges d'exploitation non bancaire	38	-
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	165 584	123 659
- Charges de personnel	60 107	46 042
- Impôts et taxes	4 98	5 48
- Charges externes	39 824	27 362
- Autres charges générales d'exploitation	48 675	43 729
- Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	16 677	5 788
- Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition	-	-
- Reprises sur écarts d'acquisition	6 458	6 906
- Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 900	-
- Pertes sur créances irrécouvrables	58	450
- Autres dotations aux provisions	4 500	3 212
REPRISSES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	3	6 575
- Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	375
- Recupérations sur créances amorties	3	-
- Autres reprises de provisions	-	6 200
RÉSULTAT COURANT	-80 146	-97 240
- Produits non courants	374	852
- Charges non courantes	750	7 565
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	-80 566	-104 226
- Impôts sur les résultats	195	31
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-81 371	-104 777