



CFG Group

COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

BILAN ACTIF

(En milliers de DH)

ACTIF	30/06/2014	31/12/2013
Valeurs en caisse Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	31 318	12 145
. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	68	12 113
. Valeurs en caisse	31 250	32
Créances sur les établissements de crédit et assimilés :	8 249	2 968
. A vue	8 249	2 968
. A terme	-	-
Créances sur la clientèle	600 444	439 854
. Crédits de trésorerie et à la consommation	555 451	396 642
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	44 993	43 212
Opérations de crédit-bail et de location		
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	170 778	319 774
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	5 373	107 391
. Autres titres de créance	20 055	66 435
. Titres de propriété	145 350	145 948
Autres actifs	86 484	62 861
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	374 904	382 897
Titres mis en équivalence		
. Entreprises à caractère financier	-	-
. Autres entreprises	-	-
Créances subordonnées		
Immobilisations incorporelles	333 690	334 481
Immobilisations corporelles	58 487	24 630
Ecarts d'acquisition		
TOTAL DE L'ACTIF	1 664 354	1 579 610

BILAN PASSIF

(En milliers de DH)

PASSIF	30/06/2014	31/12/2013
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	35 019	62 871
. A vue	15 000	-
. A terme	20 019	62 871
Dépôts de la clientèle	526 700	528 735
. Comptes à vue créditeurs	290 122	267 776
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	235 871	184 844
. Autres comptes créditeurs	707	76 115
Titres de créances émis	414 906	338 690
. Titres de créance négociable émis	414 906	295 530
. Emprunts obligataires émis	-	43 160
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	109 908	59 661
Ecarts d'acquisition		
Provisions pour risques et charges		
Provisions réglementées		
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
. Primes liées au capital	169 493	168 577
. Capital	288 957	288 957
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau	131 203	113 798
Résultats nets en instance d'affectation		
. Résultat net (+/-)	-11 832	18 321
TOTAL DU PASSIF	1 664 354	1 579 610

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En milliers de DH)

	30/06/2014	30/06/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	57 960	110 089
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	303	472
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	18 200	12 843
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 716	3 238
Produits sur titres de propriété	15 757	66 643
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	-	-
Commissions sur prestations de service	7 161	6 914
Autres produits bancaires	14 823	19 979
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	20 644	19 493
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	676	1 424
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	5 681	1 996
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	9 744	7 130
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	-	-
Autres charges bancaires	4 543	8 943
PRODUIT NET BANCAIRE	37 316	90 596
Produits d'exploitation non bancaire	848	169
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	42 620	26 639
Charges de personnel	17 870	16 335
Impôts et taxes	786	395
Charges externes	19 832	7 288
Autres charges générales d'exploitation	2 069	1 274
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 063	1 347
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition	-	-
Reprises sur écarts d'acquisition	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	7 001	9 000
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	1	-
Autres dotations aux provisions	7 000	9 000
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	-	22
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Récupérations sur créances amorties	-	22
Autres reprises de provisions	-	-
RESULTAT COURANT	-11 457	55 148
Produits non courants	41	510
Charges non courantes	132	7
RESULTAT AVANT IMPOTS	-11 548	55 651
Impôts sur les résultats	284	958
RESULTAT NET	-11 832	54 693

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(En milliers de DH)

TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2014	30/06/2013
(+) Intérêts et produits assimilés	20 219	16 554
(-) Intérêts et charges assimilés	16 102	10 550
MARGE D'INTERET	4 117	6 004
(+) Produits sur opérations de crédit-bail et de location		
(-) Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT BAIL ET DE LOCATION	-	-
(+) Commissions perçues	8 645	6 852
(-) Commissions servies	1 258	668
MARGE SUR COMMISSION	7 387	6 184
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction		
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	11 387	14 607
(+) Résultat des opérations de change		
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ	11 387	14 607
(+) Divers autres produits bancaires	15 820	66 672
(-) Diverses autres charges bancaires	1 397	2 871
PRODUIT NET BANCAIRE	37 314	90 596
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-7 000	-9 000
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	850	169
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
(-) Charges générales d'exploitation	42 621	26 639
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-11 457	55 126
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-1	22
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions		
(+) Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition		
RESULTAT COURANT	-11 458	55 148
RESULTAT NON COURANT	-90	503
(-) Impôts sur les résultats	284	958
RESULTAT NET	-11 832	54 693

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	30/06/2014	30/06/2013
(+) RESULTAT NET	-11 832	54 693
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 063	1 347
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	7 000	9 000
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
(+) Dotations aux provisions réglementées		
(+) Dotations non courantes		
(-) Reprises de provisions		
(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
(-) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
(-) Moins-values de cession des immobilisations financières		
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-2 769	65 040
(-) Bénéfices distribués		
(+) AUTOFINANCEMENT	-2 769	65 040

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(En milliers de DH)

	30/06/2014	31/12/2013
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	32 465	49 693
(+) Récupérations sur créances amorties		
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	889	3 049
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-18 761	-29 447
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées		
(-) Charges générales d'exploitation versées	-40 689	-75 517
(-) Impôts sur les résultats versés	-284	-384
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	-26 380	-52 606
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
(+) Créances sur la clientèle	-160 590	-153 210
(+) Titres de transaction et de placement	149 248	-74 454
(+) Autres actifs	-23 623	8 803
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
(+) Créances acquises par affacturage		
(+) Créances subordonnées		
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-42 852	-3 928
(+) Dépôts de la clientèle	-2 036	204 556
(+) Titres de créance émis	76 216	9 264
(+) Autres passifs	50 247	25 509
(+) Dettes subordonnées		
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitations	46 610	16 540
III. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	20 230	-36 066
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	14 953	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		91
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-6 000	-36 500
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-35 129	-8 140
(+) Intérêts perçus		
(+) Dividendes perçus	15 400	66 930
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-10 776	22 381
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+) Emission de dettes subordonnées		
(+) Emission d'actions et (-) Remboursement capitaux propres et assimilés		
(-) Dividendes versés		
(-) Intérêts versés		
V. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-	-
VI. IMPACT DES ECARTS DE CONVERSION		
VII. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V+VI)	9 454	-13 685
VIII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	15 113	28 798
IX. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	24 567	15 113


 Building a better
working world
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 080 Casablanca
Maroc

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

 4, Place Maréchal
20 070 Casablanca
Maroc

CFG GROUP S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE**

 PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2014

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de CFG Group S.A. 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 les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 577.821, dont une perte nette de KMAD 11.832 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

CFG Group dispose d'une participation dans T Capital (fonds d'investissement touristique) d'un montant de MMAD 56, ainsi que des comptes courants sur cette société pour MMAD 101. Le management de CFG Group nous a informé des difficultés rencontrées par la principale participation de T Capital, ainsi que des faits nouveaux intervenus début 2014 et susceptibles d'améliorer les perspectives d'avenir de cette société. Compte tenu de ce qui précède, CFG Group a constaté une provision pour dépréciation de MMAD 35, soit 62,5% de la valeur brute des titres. 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.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de CFG Group S.A. arrêtés au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 080 Casablanca
Maroc
Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES

 Mohamed HDID
Associé Gérant
4, Place Maréchal
20 070 Casablanca
Maroc
Tél : 05 22 27 99 16 - Fax : 05 22 20 58