



# COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK AU 30 JUIN 2017

CFG BANK

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire AU 30 JUIN 2017



**EY**  
Building a better  
working world  
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 000 Casablanca  
Maroc



**HDID & ASSOCIES**  
COMMISSAIRES AUX COMPTES  
294 Bd Yacoub Mansour Elg 4 n°15  
Casablanca  
Maroc

**GROUPE CFG BANK**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE  
CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2017**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de CFG Bank S.A. 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 une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 424.010, compte tenu d'une perte nette consolidée de KMAD 49.284.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. 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.


- Le Groupe CFG Bank dispose d'une participation dans T Capital (fonds d'investissement touristique) d'un montant de MMAD 58, 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 provisionné à 100%, soit MMAD 58, 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.

2. 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 valorisée au 30 juin 2017 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 préconisé par les normes IFRS, qui ont donné lieu à la comptabilisation en capitaux propres recyclables (gains ou pertes latents et différés) d'une moins-value 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 16, l'impact sur les capitaux propres étant de MMAD 12.


Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CFG Bank arrêtés au 30 juin 2017, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 15 septembre 2017

**Les Commissaires aux Comptes**



**ERNST & YOUNG**  
Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé



**HDID & ASSOCIES**  
Mohamed HDID  
Associé Gérant

# COMPTES SOCIAUX DE CFG BANK S.A. AU 30 JUIN 2017

CFG BANK

BILAN		(En milliers de DH)	
ACTIF	30/06/17	31/12/16	
<b>Valeurs en caisse Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>87 025</b>	<b>62 790</b>	
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés :</b>	<b>356 165</b>	<b>42 291</b>	
.A vue	356 165	20 980	
.A terme	-	21 311	
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>1 889 817</b>	<b>1 604 417</b>	
.Créances de trésorerie et à la consommation	1 457 391	1 231 375	
.Crédits à l'équipement	-	-	
.Crédits immobiliers	432 426	360 709	
.Autres crédits	-	12 333	
<b>Créances acquises par affectation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Titres de transaction et de placement</b>	<b>766 273</b>	<b>736 623</b>	
.Bons du Trésor et valeurs assimilées	143 020	70 573	
.Autres titres de créance	283 240	198 686	
.Titres de propriété	340 013	467 364	
<b>Autres actifs</b>	<b>182 728</b>	<b>117 126</b>	
<b>Titres d'investissement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
.Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	
.Autres titres de créance	-	-	
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>323 708</b>	<b>318 739</b>	
<b>Créances subordonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>77 922</b>	<b>-</b>	
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>340 935</b>	<b>337 690</b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>161 929</b>	<b>117 476</b>	
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>4 186 502</b>	<b>3 337 152</b>	
PASSIF	30/06/17	31/12/16	
<b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
.A vue	-	-	
.A terme	-	-	
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>3 032 059</b>	<b>2 277 712</b>	
.Comptes à vue créditeurs	1 025 135	759 193	
.Comptes d'épargne	135 979	82 282	
.Dépôts à terme	1 724 103	1 423 555	
.Autres comptes créditeurs	146 842	12 682	
<b>Titres de créances émis</b>	<b>101 845</b>	<b>202 590</b>	
.Titres de créance négociable émis	101 845	202 590	
.Emprunts obligataires émis	-	-	
.Autres titres de créance émis	-	-	
<b>Autres passifs</b>	<b>447 699</b>	<b>223 211</b>	
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Provisions réglementées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Ecarts de réévaluation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>390 686</b>	<b>390 686</b>	
<b>Capital</b>	<b>367 763</b>	<b>367 763</b>	
<b>Actionnaires. Capital non versé (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>-124 810</b>	<b>-43 439</b>	
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Résultat net (+/-)</b>	<b>-28 740</b>	<b>-81 371</b>	
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>4 186 502</b>	<b>3 337 152</b>	

HORS BILAN		(En milliers de DH)	
	30/06/17	31/12/16	
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>158 491</b>	<b>132 349</b>	
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-	
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	155 650	129 486	
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-	
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	2 841	2 863	
Titres achetés à réméré	-	-	
Autres titres à livrer	-	-	
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>2 550 171</b>	<b>2 123 835</b>	
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 l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-	
Engagements de garantie recus de la clientèle	2 550 171	2 123 835	
Titres vendus à réméré	-	-	
Autres titres à recevoir	-	-	

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES		(En milliers de DH)	
	30/06/17	30/06/16	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>117 805</b>	<b>87 612</b>	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	743	38	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	49 684	33 392	
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	6 393	6 615	
Produits sur titres de propriété	32 837	18 453	
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	-	-	
Commissions sur prestations de service	12 639	8 332	
Autres produits bancaires	15 489	20 782	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>46 514</b>	<b>40 924</b>	
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	41	25	
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	28 787	28 137	
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	2 845	4 782	
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	-	-	
Autres charges bancaires	14 841	7 980	
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>71 291</b>	<b>46 688</b>	
Produits d'exploitation non bancaire	900	692	
Charges d'exploitation non bancaire	-	26	
<b>CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>99 492</b>	<b>75 798</b>	
Charges de personnel	38 901	27 176	
Impôts et taxes	329	448	
Charges externes	23 091	17 910	
Autres charges générales d'exploitation	26 762	23 007	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	10 409	7 257	
<b>Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Reprises sur écarts d'acquisition</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>1 043</b>	<b>14</b>	
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-	
Pertes sur créances irrécouvrables	1 043	14	
Autres dotations aux provisions	-	-	
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-	
Récupérations sur créances amorties	2	-	
Autres reprises de provisions	-	-	
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-28 342</b>	<b>-28 456</b>	
Produits non courants	74	175	
Charges non courantes	64	40	
<b>RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>-28 332</b>	<b>-28 321</b>	
Impôts sur les résultats	408	305	
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-28 740</b>	<b>-28 626</b>	

# COMPTES SOCIAUX DE CFG BANK S.A.

## AU 31 DÉCEMBRE 2016

# CFG BANK



### ETAT DES SOLDES DE GESTION

(En milliers de DH)

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/17	30/06/16
(+) Intérêts et produits assimilés	56 840	40 045
(-) Intérêts et charges assimilés	31 672	32 944
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>25 168</b>	<b>7 101</b>
(+) Produits sur opérations de crédit-bail et de location		
(-) Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
<b>RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT BAIL ET DE LOCATION</b>		
(+) Commissions perçues	18 963	8 352
(-) Commissions servies	1 701	963
<b>MARGE SUR COMMISSION</b>	<b>17 262</b>	<b>7 389</b>
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-322	-1
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	128	15 971
(+) Résultat des opérations de change	125	-20
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ</b>	<b>-69</b>	<b>15 950</b>
(+) Divers autres produits bancaires	32 852	18 542
(-) Diverses autres charges bancaires	3 921	2 294
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>71 292</b>	<b>46 688</b>
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	900	692
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		26
(-) Charges générales d'exploitation	99 493	75 798
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>-27 301</b>	<b>-28 444</b>
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-1 041	-12
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions		
(+) Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition		
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-28 342</b>	<b>-28 456</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>10</b>	<b>135</b>
(-) Impôts sur les résultats	408	305
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-28 740</b>	<b>-28 626</b>

### II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

(En milliers de DH)

	30/06/17	30/06/16
<b>(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-28 740</b>	<b>-28 626</b>
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	10 409	7 258
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
(+) 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		26
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-18 331</b>	<b>-21 342</b>
(-) Bénéfices distribués		
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-18 331</b>	<b>-21 342</b>

### TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(En milliers de DH)

	30/06/17	31/12/16
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	82 948	137 098
(+) Récupérations sur créances amorties		
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	974	2 534
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-41 425	-76 051
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées		
(-) Charges générales d'exploitation versées	-89 144	-149 697
(-) Impôts sur les résultats versés	-408	-811
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>-47 055</b>	<b>-86 927</b>
<b>Variation des :</b>		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	21 311	316
(+) Créances sur la clientèle	-285 400	-795 074
(+) Titres de transaction et de placement	-31 517	-333 634
(+) Autres actifs	-66 645	-18 666
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-77 922	-
(+) Créances acquises par affacturage		
(+) Créances subordonnées		
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		
(+) Dépôts de la clientèle	754 347	911 802
(+) Titres de créance émis	-100 745	-50 148
(+) Autres passifs	224 488	77 630
(+) Dettes subordonnées		
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitations</b>	<b>437 917</b>	<b>-207 774</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>390 862</b>	<b>-294 701</b>
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		80 000
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		49
(-) Acquisition d'immobilisations financières		-4 330
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-58 107
(+) Intérêts perçus		
(+) Dividendes perçus	30 995	18 140
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-31 442</b>	<b>41 606</b>
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+) Emission de dettes subordonnées		
(+) Emission d'actions et (-) Remboursement capitaux propres et assimilés		300 000
(-) Dividendes versés		
(-) Intérêts versés		
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-</b>	<b>300 000</b>
<b>VI. IMPACT DES ECARTS DE CONVERSION</b>		
<b>VII. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V+VI)</b>	<b>359 420</b>	<b>46 905</b>
<b>VIII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>83 770</b>	<b>36 865</b>
<b>IX. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>443 190</b>	<b>83 770</b>

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire AU 30 JUIN 2017



37, Bd Abouelatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc



294 Bd Yacoub Mansour Etg 4 n°15  
Casablanca  
Maroc

CFG BANK S.A.

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

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2017

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 Bank S.A. comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau des flux de trésorerie relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 604.899, compte tenu d'une perte nette de KMAD 28.740, 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 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 participation pour MMAD 136. 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.

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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de CFG Bank S.A. arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 15 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  
Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé

HDID & ASSOCIES  
Mohamed HDID  
Associé Gérant