

COMPTES SOCIAUX DE CFG GROUP AU 31 DÉCEMBRE 2013



BILAN

| | En milliers de DH | |
|---|-------------------|------------------|
| | 31/12/13 | 31/12/12 |
| ACTIF | | |
| Valeurs en caisse Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 12 145 | 8 572 |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 12 113 | 8 557 |
| Valeurs en caisse | 32 | 15 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés : | 2 968 | 34 257 |
| - A vue | 2 968 | 34 257 |
| - A terme | - | - |
| Créances sur la clientèle | 439 854 | 286 022 |
| Crédits de trésorerie et à la consommation | 396 642 | 252 964 |
| Crédits à l'équipement | - | - |
| Crédits immobiliers | - | - |
| Autres crédits | 43 212 | 33 058 |
| Opérations de crédit-bail et de location | - | - |
| Créances acquises par affacturage | - | - |
| Titres de transaction et de placement | 319 774 | 271 889 |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | 107 391 | 10 923 |
| Autres titres de créance | 65 435 | 150 904 |
| Titres de propriété | 145 948 | 110 362 |
| Autres actifs | 62 861 | 71 664 |
| Titres d'investissement | - | - |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | - | - |
| Autres titres de créance | - | - |
| Titres de participation et emplois assimilés | 382 897 | 313 118 |
| Titres mis en équivalence | - | - |
| Entreprises à caractère financier | - | - |
| Autres entreprises | - | - |
| Créances subordonnées | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 334 491 | 336 910 |
| Immobilisations corporelles | 24 630 | 18 488 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 1 579 610 | 1 339 920 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| | En milliers de DH | |
|---|-------------------|---------------|
| | 31/12/13 | 31/12/12 |
| TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS | | |
| (+) Intérêts et produits assimilés | 36 134 | 23 241 |
| (-) Intérêts et charges assimilés | 23 654 | 24 635 |
| MARGE D'INTERET | 12 480 | 1 394 |
| (+) 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 | 15 799 | 27 956 |
| (-) Commissions servies | 713 | 902 |
| MARGE SUR COMMISSION | 15 086 | 27 054 |
| (s) Résultat des opérations sur titres de transaction | - | - |
| (s) Résultat des opérations sur titres de placement | 17 450 | 14 390 |
| (s) Résultat des opérations de change | 2 | - |
| (s) Résultat des opérations sur produits dérivés | - | - |
| RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ | 17 452 | 14 390 |
| (+) Divers autres produits bancaires | 67 634 | 56 051 |
| (-) Diverses autres charges bancaires | 2 018 | 2 062 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 110 634 | 65 259 |
| (s) Résultat des opérations sur immobilisations financières | 16 747 | 11 253 |
| (+) Autres produits d'exploitation non bancaire | 1 657 | 12 631 |
| (-) Autres charges d'exploitation non bancaire | - | 78 |
| (-) Charges générales d'exploitation | 77 423 | 42 806 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 18 121 | 23 753 |
| (s) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 622 | - |
| (s) Autres dotations nettes de reprises aux provisions | - | - |
| (s) Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition | - | - |
| RESULTAT COURANT | 18 743 | 23 753 |
| RESULTAT NON COURANT | 38 | 46 |
| (-) Impôts sur les résultats | 384 | 620 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 18 321 | 23 087 |
| II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | | |
| (s) RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 18 321 | 23 087 |
| (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 3 424 | 2 083 |
| (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 16 747 | 11 253 |
| (+) 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 | 91 | 12 050 |
| (+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles | - | 45 |
| (-) Plus-values de cession des immobilisations financières | - | - |
| (+) Moins-values de cession des immobilisations financières | - | 20 |
| (-) Reprises de subventions d'investissement reçues | - | 20 |
| (s) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 38 401 | 24 418 |
| (-) Bénéfices distribués | - | 6 991 |
| (s) AUTOFINANCEMENT | 38 401 | 17 427 |

BILAN

| | En milliers de DH | |
|---|-------------------|------------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| PASSIF | | |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 62 871 | 80 831 |
| - A vue | - | 14 032 |
| - A terme | 62 871 | 66 799 |
| Dépôts de la clientèle | 528 735 | 324 178 |
| - Comptes à vue créditeurs | 267 776 | 308 950 |
| - Comptes d'épargne | - | - |
| - Dépôts à terme | 184 844 | - |
| - Autres comptes créditeurs | 76 115 | 15 229 |
| Titres de créances émis | 338 690 | 329 426 |
| - Titres de créances négociable émis | 295 530 | 286 266 |
| - Emprunts obligataires émis | 43 160 | 43 160 |
| - Autres titres de créance émis | - | - |
| Autres passifs | 59 661 | 34 152 |
| Provisions pour risques et charges | - | - |
| Provisions réglementées | - | - |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | - | - |
| Dettes subordonnées | - | - |
| Ecarts de réévaluation | - | - |
| Réserves et primes liées au capital | 169 577 | 167 422 |
| Capital | 288 957 | 288 957 |
| Actionnaires, Capital non versé (-) | - | - |
| Report à nouveau (+/-) | 113 798 | 91 866 |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | - | - |
| Résultat net (+/-) | 18 321 | 23 087 |
| TOTAL DU PASSIF | 1 579 610 | 1 339 920 |

HORS BILAN

| | En milliers de DH | |
|---|-------------------|----------------|
| | 31/12/13 | 31/12/12 |
| ENGAGEMENTS DONNES | 133 781 | 301 082 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | 47 460 | 14 816 |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 6 028 | 3 553 |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | 80 293 | 146 396 |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | - | - |
| Titres achetés à réméré | - | - |
| Autres titres à livrer | - | - |
| ENGAGEMENTS RECUS | 272 141 | 274 000 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | - | - |
| Engagements de garantie reçus de la clientèle | 272 141 | 274 000 |
| Titres vendus à réméré | - | - |
| Autres titres à recevoir | - | - |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| | En milliers de DH | |
|---|-------------------|----------------|
| | 31/12/13 | 31/12/12 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 142 215 | 117 227 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 640 | 188 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 27 949 | 16 571 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | 7 545 | 6 482 |
| Produits sur titres de propriété | 67 358 | 55 993 |
| Produits sur opérations de crédit-bail et de location | - | - |
| Commissions sur prestations de service | 13 926 | 27 096 |
| Autres produits bancaires | 24 797 | 10 697 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 31 582 | 51 967 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 2 435 | 5 945 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | 6 769 | 7 399 |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | 14 450 | 11 290 |
| Charges sur opérations de crédit-bail et de location | - | - |
| Autres charges bancaires | 7 928 | 27 333 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 110 633 | 65 260 |
| Produits d'exploitation non bancaire | 1 658 | 12 631 |
| Charges d'exploitation non bancaire | - | 78 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 77 423 | 42 807 |
| Charges de personnel | 33 111 | 21 218 |
| Impôts et taxes | 505 | 3 342 |
| Charges externes | 14 807 | 14 391 |
| Autres charges générales d'exploitation | 25 575 | 1 773 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 3 425 | 2 083 |
| Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition | - | - |
| Reprises sur écarts d'acquisition | - | - |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES | 17 947 | 11 253 |
| IRRECOURVABLES | | |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | - | - |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 1 200 | - |
| Autres dotations aux provisions | 16 747 | 11 253 |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES | 1 822 | - |
| AMORTIES | | |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 1 600 | - |
| Récupérations sur créances amorties | 22 | - |
| Autres reprises de provisions | - | - |
| RESULTAT COURANT | 18 743 | 23 753 |
| Produits non courants | 1 482 | 111 |
| Charges non courantes | 1 520 | 157 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 18 705 | 23 707 |
| Impôts sur les résultats | 384 | 620 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 18 321 | 23 087 |

COMMISSIONS

| | En milliers de DH | |
|---|-------------------|---------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Commissions sur prestations de service | 13 926 | 27 096 |
| Commissions sur fonctionnement de compte | | |
| Commissions sur moyens de paiement | 9 | - |
| Commissions sur opérations sur titres | 1 193 | 2 419 |
| Commissions sur titres en gestion ou en dépôt | 9 880 | 13 644 |
| Commissions sur prestations de service sur crédit | | |
| Produits sur activités de conseil et d'assistance | 576 | 3 596 |
| Autres produits sur prestations de service | 2 268 | 7 437 |
| Produits sur engagements sur titres | 1 873 | 860 |
| - Commissions de placement sur le marché primaire | 1 873 | 860 |
| - Commissions de garantie sur le marché primaire | | |
| Produits sur engagements sur produits dérivés | | |
| - Commissions sur produits dérivés | | |
| Produits sur opérations de change | | |
| - Commissions sur opérations de change virements | | |
| - Commissions sur opérations de change billes | | |
| TOTAL COMMISSIONS | 15 799 | 27 956 |

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

| | En milliers de DH | |
|--|-------------------|---------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| CHARGES DE PERSONNEL | 33 111 | 21 218 |
| Salaires et appointements | 29 180 | 18 070 |
| Charges d'assurances sociales | 3 380 | 2 180 |
| Charges de retraite | 35 | 630 |
| Charges de formation | 53 | 293 |
| Autres charges de personnel | 463 | 45 |
| CHARGES EXTERNES | 14 807 | 14 391 |
| Loyers de crédit-bail et de location | 4 424 | 3 335 |
| Frais d'entretien et réparation | 1 030 | 1 166 |
| Rémunération d'intermédiaires et honoraires | 1 307 | 1 096 |
| Transport et déplacements | 1 157 | 711 |
| Publicité, publications et relations publiques | 1 039 | 1 418 |
| Autres charges externes | 5 850 | 6 665 |
| AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 25 575 | 1 773 |
| Frais préliminaires | 2 183 | 1 350 |
| Frais d'acquisition des immobilisations | 125 | 243 |
| Autres charges réparties sur plusieurs exercices | 223 | 157 |
| Dons, libéralités et lots | - | 1 |
| Diverses autres charges d'exploitation | 23 044 | 22 |

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| | En milliers de DH | |
|--|-------------------|---------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE | 1 658 | 12 631 |
| Produits sur valeurs et emplois divers | | |
| Plus values de cession sur immobilisations financières | - | 20 |
| Plus values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles | 91 | 12 050 |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même | | |
| Produits accessoires | | |
| Autres produits non bancaires | 1 567 | 561 |
| CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE | - | 78 |
| Charges sur valeurs et emplois divers | - | 13 |
| Moins values de cession sur immobilisations financières | - | 20 |
| Moins values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles | - | 45 |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 1 822 | - |

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (suite)

| | En milliers de DH | |
|---|-------------------|---------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| Reprises de provisions pour créances en souffrances | | |
| Récupérations sur créances amorties | 22 | - |
| Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières | | |
| Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature | 1 800 | - |
| Reprise de provision pour autres risques et charges | | |
| Reprises des autres provisions | | |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 17 947 | 11 253 |
| Dotations aux provisions pour créances en souffrances | | |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 1 200 | - |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 16 747 | 11 253 |
| Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature | | |
| Dotations aux provisions pour autres risques et charges | | |
| Dotations aux autres provisions | | |

RESULTAT SUR OPERATIONS DE MARCHÉ

| | En milliers de DH | |
|--|-------------------|---------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
| + Gains sur titres de transaction | | |
| - Pertes sur titres de transaction | | |
| Résultat des opérations sur titres de transactions | | |
| + Plus-values sur cessions des titres de placement | 3 096 | 3 969 |
| + Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement | 19 551 | 6 010 |
| - Moins-values de cession sur titres de placement | 3 062 | 4 818 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement | 2 135 | 19 551 |
| Résultat des opérations sur titres de placement | 17 450 | 14 390 |
| + Gains sur opérations de change virement | 2 | |
| + Gains sur opérations de change billets | | |
| - Pertes sur opérations de change virement | | |
| - Pertes sur opérations de change billets | | |
| Résultat des opérations de change | 2 | - |
| + Gains sur produits dérivés de taux d'intérêt | | |
| + Gains sur produits dérivés de cours de change | | |
| + Gains sur produits dérivés d'autres instruments | | |
| - Pertes sur produits dérivés de taux d'intérêt | | |
| - Pertes sur produits dérivés de cours de change | | |
| - Pertes sur produits dérivés d'autres instruments | | |
| Résultat des opérations sur produits dérivés | | |

| 31/12/2013 | | 31/12/2012 | |
|--|-------|------------|--|
| Produits sur valeurs et emplois divers | | | |
| Plus values de cession sur immobilisations financières | - | 20 | |
| Plus values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles | 91 | 12 050 | |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même | | | |
| Produits accessoires | | | |
| Autres produits non bancaires | 1 567 | 561 | |
| Charges sur valeurs et emplois divers | - | 13 | |
| Moins values de cession sur immobilisations financières | - | 20 | |
| Moins values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles | - | 45 | |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 1 822 | - | |

| 31/12/2013 | | 31/12/2012 | |
|--|-------|------------|--|
| Produits sur valeurs et emplois divers | | | |
| Plus values de cession sur immobilisations financières | - | 20 | |
| Plus values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles | 91 | 12 050 | |
| Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même | | | |
| Produits accessoires | | | |
| Autres produits non bancaires | 1 567 | 561 | |
| Charges sur valeurs et emplois divers | - | 13 | |
| Moins values de cession sur immobilisations financières | - | 20 | |
| Moins values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles | - | 45 | |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 1 822 | - | |

CFG GROUP S.A.

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISoire**

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

En application des dispositions du Décret portant loi n°1-03-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire 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 31 décembre 2013. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MMAD 583.653, dont un bénéfice net de MMAD 18.321 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 36, ainsi que des comptes courants sur cette société pour MMAD 99. Le management de CFG Group nous a informés 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 26, soit 50% 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société au 31 décembre 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2014.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG **A. SAADI ET ASSOCIES**

Abdelmajid BERRADA ALLAM Mohamed HDID
Associé Associé Gérant

COMPTES SOCIAUX DE CFG MARCHÉS AU 31 DÉCEMBRE 2013 (EN DH)

BILAN ACTIF

Table of active accounts (BILAN ACTIF) for CFG MARCHÉS. Columns include Exercice (Brut, Amortissements et provisions, Net), Exercice précédent, and a Total row at the bottom. Rows include immobilisations, stocks, trésorerie, and titres et valeurs.

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Table of income and expense accounts (COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES). Columns include Exercice (Primes à l'exercice, Opérations, Totaux) and Exercice précédent. Rows include produits d'exploitation, charges d'exploitation, produits financiers, and autres produits.

BILAN PASSIF

Table of passive accounts (BILAN PASSIF) for CFG MARCHÉS. Columns include Exercice and Exercice précédent. Rows include capitaux propres (propres and réserves), dettes de financement, and autres dettes.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Table of management balances (ETAT DES SOLDES DE GESTION) for CFG MARCHÉS. Columns include Exercice 2013 and Exercice 2012. Rows include production de l'exercice, charges externes, impôts et taxes, and other management items.

Auditor information and declaration. Includes logos for Ernst & Young and A. SAHBI ET ASSOCIÉS. Text: 'ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire'. Signed by Abdelham BERRADA ALLAM and Nassim ASSAR. Date: 21 mars 2014.