

BILAN (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
ACTIF		
Valeurs en caisse Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	31 964	12 145
• Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	31 626	12 113
• Valeurs en caisse	337	32
Créances sur les établissements de crédit et assimilés :	265 857	2 968
• A vue	265 857	2 968
• A terme	-	-
Créances sur la clientèle	635 599	439 854
• Crédits de trésorerie et à la consommation	616 760	396 642
• Crédits à l'équipement	-	-
• Crédits immobiliers	4 000	-
• Autres crédits	14 840	43 212
Opérations de crédit-bail et de location		
• Créances acquises par affacturage	-	-
• Titres de transaction et de placement	159 465	363 759
• Bons du Trésor et valeurs assimilées	23 014	107 391
• Autres titres de créance	55 791	66 435
• Titres de propriété	80 660	189 933
Autres actifs	66 529	62 861
• Titres d'investissement	-	-
• Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
• Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	307 688	338 912
• Titres mis en équivalence	-	-
• Entreprises à caractère financier	-	-
• Autres entreprises	-	-
Créances subordonnées		
• Immobilisations incorporelles	333 289	334 481
• Immobilisations corporelles	68 854	24 630
TOTAL DE L'ACTIF	1 869 245	1 579 610

	31/12/14	31/12/13
PASSIF		
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-	62 871
• A vue	-	62 871
• A terme	-	-
Dépôts de la clientèle	727 594	528 735
• Comptes à vue créditeurs	314 793	267 776
• Comptes d'épargne	10 466	-
• Dépôts à terme	379 083	184 844
• Autres comptes créditeurs	23 252	76 115
Titres de créances émis	479 378	338 690
• Titres de créance négociable émis	479 378	295 530
• Emprunts obligataires émis	-	43 160
• Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	142 486	59 661
• 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	169 493	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 (+/-)	-69 866	18 321
TOTAL DU PASSIF	1 869 245	1 579 610

ETAT DES SOLDES DE GESTION (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
(+) Intérêts et produits assimilés	43 559	36 134
(-) Intérêts et charges assimilés	31 031	23 654
MARGE D'INTERET	12 528	12 480
(+) 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	18 724	15 799
(-) Commissions servies	2 536	713
MARGE SUR COMMISSION	16 188	15 086
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	28 393	17 450
(-) Résultat des opérations de change	15	2
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ	28 408	17 452
(+) Divers autres produits bancaires	17 860	67 634
(-) Diverses autres charges bancaires	2 477	2 018
PRODUIT NET BANCAIRE	72 507	110 634
(-) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-43 266	-16 747
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 699	1 657
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	100 252	77 423
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-69 312	18 121
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1	-622
(-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-	-
(+) Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
RESULTAT COURANT	-69 313	18 743
RESULTAT NON COURANT	-86	-38
(-) Impôts sur les résultats	467	384
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-69 866	18 321

	31/12/14	31/12/13
II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-69 866	18 321
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 269	3 424
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	43 266	16 747
(+) 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
(-) 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 recues	-	-
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-22 331	38 401
(-) Bénéfices distribués	-	-
(+) AUTOFINANCEMENT	-22 331	38 401

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES
INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

Les méthodes utilisées sont conformes aux normes du PCEC

HORS BILAN (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
ENGAGEMENTS DONNES	180 272	229 380
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	55 197	47 460
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	9 183	6 028
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	115 892	175 892
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	385 247	272 141
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	385 247	272 141
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	111 259	142 215
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 047	640
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	39 925	27 949
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	2 587	7 545
Produits sur titres de propriété	17 512	67 358
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	-	-
Commissions sur prestations de service	15 469	13 926
Autres produits bancaires	34 719	24 797
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	38 752	31 582
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	881	2 435
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	11 365	6 769
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	18 785	14 450
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	-	-
Autres charges bancaires	7 721	7 928
PRODUIT NET BANCAIRE	72 507	110 633
Produits d'exploitation non bancaire	1 699	1 658
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	100 252	77 423
Charges de personnel	38 354	33 111
Impôts et taxes	663	505
Charges externes	18 690	14 807
Autres charges générales d'exploitation	38 276	25 575
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 269	3 425
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition	-	-
Reprises sur écarts d'acquisition	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	43 267	17 947
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	1	1 200
Autres dotations aux provisions	43 266	16 747
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	-	1 822
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	1 800
Récupérations sur créances amorties	-	22
Autres reprises de provisions	-	-
RESULTAT COURANT	-69 313	18 743
Produits non courants	147	1 482
Charges non courantes	233	1 520
RESULTAT AVANT IMPOTS	-69 399	18 705
Impôts sur les résultats	467	384
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-69 866	18 321

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	68 787	49 693
(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 846	3 049
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	37 827	29 447
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-
(-) Charges générales d'exploitation versées	96 218	75 517
(-) Impôts sur les résultats versés	467	384
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	-63 879	-52 606
Variation des :		
(a) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
(a) Créances sur la clientèle	-195 745	-153 210
(a) Titres de transaction et de placement	205 503	-74 454
(a) Autres actifs	-3 668	8 803
(a) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
(a) Créances acquises par affacturage	-	-
(a) Créances subordonnées	-	-
(a) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-62 871	-3 928
(a) Dépôts de la clientèle	198 859	204 556
(a) Titres de créance émis	140 688	9 264
(a) Autres passifs	82 825	25 509
(a) Dettes subordonnées	-	-
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitations	365 591	16 540
III. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	301 712	-36 066
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	18 896	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	91
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-6 000	-36 500
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-47 301	-8 140
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	15 400	66 930
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-19 005	22 381
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie recues	-	-
(+) 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)	282 707	-13 685
VIII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	15 113	28 798
IX. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	297 820	15 113

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

CREANCES	Bank Al Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total au 31/12/2014	Total au 31/12/2013
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		7 334		28 523	67 483	15 081
VALEURS RECUES EN PENSION	31 626					
- Au jour le jour						
- A terme						
PRETS DE TRESORERIE		230 000			230 000	
- Au jour le jour		230 000			230 000	
- A terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	31 626	237 334	-	28 523	297 483	15 081

CREANCES SUR LA CLIENTELE (En milliers de DH)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Autre clientèle	Total au 31/12/2014	Total au 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières			
CREDITS DE TRESORERIE		60 642	395 629	154 688	610 959	392 164
- Comptes à vue débiteurs		60 642	184 896	58 250	303 788	234 221
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie			210 733	96 438	307 171	157 943
CREDITS A LA CONSOMMATION				439	439	362
CREDITS A L'EQUIPEMENT				4 000	4 000	
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS			14 765		14 765	43 137
OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR			2 712	2 649	5 361	4 136
CREANCES EN SOUFFRANCE (nettes)			75		75	75
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses			75		75	75
- Créances compromises						
TOTAL	-	60 642	413 031	161 776	635 599	439 854

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (En milliers de DH)

DETTES	ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU MAROC		AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES A L'ETRANGER		TOTAL AU 31/12/2014	TOTAL AU 31/12/2013
	BANK AL MAGHRIB TRÉSOR PUBLIC ET SERVICES DES CHEQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC	AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES A L'ETRANGER		
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS						
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- Au jour le jour						
- A terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						50 000
- Au jour le jour						
- A terme						50 000
EMPRUNTS FINANCIERS						12 569
AUTRES DETTES						
- Au jour le jour						
- A terme						
DETTES OPERATIONS DE CREDIT BAIL						
INTERETS COURUS A PAYER						302
- Au jour le jour						
- A terme						302
TOTAL	-	-	-	-	-	62 871

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPOREELLES (En milliers de DH)

IMMOBILISATIONS	MONTANT BRUT AU DEBUT DE L'EXERCICE	MONTANT DES ACQUISITIONS AU COURS DE L'EXERCICE	MONTANT DES CESSIONS OU RETRAITS AU COURS DE L'EXERCICE	MONTANT BRUT DE FIN DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS ET/OU PROVISIONS			MONTANT NET DE FIN DE L'EXERCICE
					MONTANT DES AMORTISSEMENTS ET/OU PROVISIONS AU DEBUT DE L'EXERCICE	DOTATION AU TITRE DE L'EXERCICE	MONTANT DES AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS SORTIES	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	351 059	523	-	351 582	16 578	1 716	-	333 288
- Immobilisations en recherche et développement	17 077	486	-	17 563	15 090	617	-	1 856
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	5 533	-	-	5 533	1 445	1 045	-	3 043
- Fonds commercial	320 659	-	-	320 659	-	-	-	320 659
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	7 790	37	-	7 827	43	54	97	7 730
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	46 418	46 777	-	93 195	21 788	2 554	-	68 854
- Terrains	6 650	25 680	-	32 330	-	-	-	32 330
- Constructions	7 293	-	-	7 293	858	358	1 216	6 077
- Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-	-	-	-	-
- Matériel de transport	315	53	-	368	154	41	195	173
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	26 151	5 642	-	31 793	20 775	2 155	22 930	8 863
- Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations corporelles en cours	6 009	15 402	-	21 411	-	-	-	21 411
TOTAL	397 477	47 300	-	444 777	38 366	4 270	-	402 142

DEPOTS DE LA CLIENTELE (En milliers de DH)

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé		Autre clientèle	Total au 31/12/2014	Total au 31/12/2013
		Entreprise financières	Entreprises non financières			
Comptes à vue créditeurs		137 584	55 127	122 082	314 793	267 776
Interêts courus à payer						
- Comptes d'épargne			2 464	8 002	10 466	
Interêts courus à payer						
- Dépôts à terme		90 000	84 607	198 492	373 099	181 673
- Interêts courus à payer		2 645	1 713	1 626	5 984	3 171
- Autres comptes créditeurs		-	23 252	-	23 252	76 115
- Interêts courus à payer		-	-	-	-	-
TOTAL	-	230 229	167 163	330 202	727 594	528 735

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE (En milliers de DH)

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE	31/12/14		31/12/13	
	2 113	428	1	1
PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT. TITRES DE PROPRIETE				
- Dividendes sur titres d'OPCVM			1	1
- Dividendes sur autres titres de propriété		2 090	427	
- Autres produits sur titres de propriété		22		
PRODUITS SUR TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES	15 399	66 930		
- Dividendes sur titres de participation entreprises liées				
- Dividendes sur titres de participation		15 399	66 930	
- Dividendes sur titres de l'activité de portefeuille				
- Autres produits sur titres de participation et emplois assimilés				
TOTAL	17 512	67 358		

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR (En milliers de DH)

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total au 31/12/2014	Total au 31/12/2013
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	53	-	-	47 594	47 647	63 406
- Bons du Trésor et valeurs assimilées						
- Obligations				20 662	20 662	5 213
- Autres titres de créances				26 932	26 985	58 193
- Titres de propriété	53	-	-	26 932	26 985	58 193
TITRES NON COTES	24 794	23 014	51 365	12 645	111 818	300 353
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		23 014	-	-	23 014	107 391
- Obligations				10 135	10 135	43 699
- Autres titres de créances	24 794	-	-	2 510	24 994	17 523
- Titres de propriété			51 365	2 310	53 675	131 740
TOTAL	24 847	23 014	51 365	60 239	159 465	363 759

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT (En milliers de DH)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION						
- BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILEES						
- OBLIGATIONS						
- AUTRES TITRES DE CREANCE						
- TITRES DE PROPRIETE						
TITRES DE PLACEMENT	159 153	166 762	248 806	8 535	926	926
- BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILEES	22 797	22 794	105 300	-	3	3
- OBLIGATIONS	30 834	30 213	29 751	140	761	761
- AUTRES TITRES DE CREANCE	24 700	24 700	24 700	-	-	-
- TITRES DE PROPRIETE	80 822	89 055	89 055	8 395	162	162
TITRES D'INVESTISSEMENT						
- BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILEES						
- OBLIGATIONS						
- AUTRES TITRES DE CREANCE						

DETAIL DES AUTRES ACTIFS (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
INSTRUMENTS OPTIONNELS		
- Instruments optionnels achetés		
- Provisions pour dépréciation des instruments optionnels achetés		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	20	5 293
- Comptes de règlements des opérations sur titres		
- Diverses autres opérations sur titres	20	5 293
- Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses		
DEBITEURS DIVERS	55 895	48 433
- Sommes dues par l'Etat	35 537	26 263
- Sommes dues par les organismes de prévoyance		
- Sommes diverses dues par le personnel	308	66
- Comptes clients de prestations non bancaires	4 038	6 881
- Divers autres débiteurs	16 012	15 223
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
- Valeurs et emplois divers		
- Provisions pour dépréciation des valeurs et emplois divers		
COMPTES DE REGULARISATION	10 614	9 135
- Produits à recevoir	1 036	1 000
- Charges constatées d'avance	240	218
- Frais préliminaires	9 330	7 897
- Autres comptes de régularisation	8	20
TOTAL	66 529	62 861

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
- Instruments vendus		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	10 860	205
- Opérations diverses sur titres	10 860	205
CREDITEURS DIVERS	125 972	57 908
- Sommes dues à l'état	46 980	14 156
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	570	902
- Sommes dues au personnel	-	1
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	2 770	2 770
- Fournisseurs de biens et de services	75 257	40 043
- Divers autres créditeurs	395	36
COMPTES DE REGULARISATION	5 654	1 548
- Charges à payer	4 045	1 532
- Produits constatés d'avance		
- Autres comptes de régularisation	1 609	16
TOTAL	142 486	59 661

PROVISIONS (En milliers de DH)

PROVISIONS	ENCOURS	DOTATIONS	REPRISES	AUTRES	ENCOURS
		31/12/2013		financières	31/12/2014
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	38 904	44 192	2 135	-	80 961
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	375	-	-	-	375
Titres de transaction					
Titres de placement	2 135	926	2 135	-	926
Titres de participation et emplois assimilés	36 394	43 266	-	-	79 660
Titres d'investissement					
Créances sur crédit-bail et en location					
Immobilisations incorporelles et corporelles					
Autres actifs					
Créances subordonnées					
Immobilisations données en crédit-bail					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF					
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées					

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES (En milliers de DH)

	Encours	Affectation	Autres	Encours
	31/12/2013	du résultat	variations	31/12/2014
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liés au capital	168 577	916	-	169 493
Réserve légale	5 914	916	-	6 830
Autres réserves	3 084	-	-	3 084
Primes d'émission, de fusion et d'apport	159 579	-	-	159 579
Capital	288 957			288 957
- Capital appelé	288 957			288 957
- Capital non appelé				
- Certificats d'investissement				
- Fonds de dotation				
Actionnaires, Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	113 798	17 405	-	131 203
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net del'exercice (+/-)	18 321	-18 321	-69 866	-69 866
TOTAL	589 653	-	-69 866	519 787

MARGES D'INTERET (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	1 047	640
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit (b)	881	2 435
Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	166	-1 795
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	39 925	27 949
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle (b)	11 365	6 769
Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	28 560	21 180
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)	2 587	7 545
- Intérêts et charges assimilées sur titres de créance (b)	18 785	14 450
Marge d'intérêts sur opérations sur titres de créances (3)	-16 198	-6 905
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)		
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)		
Marge d'intérêts sur opérations en crédit-bail et en location (4)		
MARGE D'INTERET = (1)+(2)+(3)+(4)	12 528	12 480

COMMISSIONS (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
Commissions sur prestations de service	15 469	13 926
Commissions sur fonctionnement de compte		
Commissions sur moyens de paiement	31	9
Commissions sur opérations sur titres	5 145	1 193
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt	8 136	9 880
Commissions sur prestations de service sur crédit		
Produits sur activités de conseil et d'assistance	150	576
Autres produits sur prestations de service	2 007	2 268
Produits sur engagements sur titres	3 227	1 873
- Commissions de placement sur le marché primaire	3 227	1 873
- Commissions de garantie sur le marché primaire	-	-
Produits sur engagements sur produits dérivés		
- Commissions sur produits dérivés		
Produits sur opérations de change	28	-
- Commissions sur opérations de change virements	28	-
- Commissions sur opérations de change billes	-	-
TOTAL COMMISSIONS	18 724	15 799

RESULTAT SUR OPERATIONS DE MARCHÉ (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
+ 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	28 964	3 096
+ Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	2 135	19 551
- Moins-values de cession sur titres de placement	1 780	3 062
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	926	2 135
Résultat des opérations sur titres de placement	28 393	17 450
+ Gains sur opérations de change virement	17	2
+ Gains sur opérations de change billes		
- Pertes sur opérations de change virement	2	
- Pertes sur opérations de change billes		
Résultat des opérations de change	15	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	-	-

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
CHARGES DE PERSONNEL	38 354	33 111
Salaires et appointements	33 492	29 180
Charges d'assurances sociales	3 824	3 380
Charges de retraite	212	35
Charges de formation	125	53
Autres charges de personnel	691	463
CHARGES EXTERNES	18 690	14 807
Loyers de crédit-bail et de location	6 385	4 424
Frais d'entretien et réparation	1 802	1 030
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 248	1 307
Transport et déplacements	1 215	1 157
Publicité, publications et relations publiques	2 031	1 039
Autres charges externes	6 009	5 850
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	38 276	29 575
Frais préliminaires	2 178	2 183
Frais d'acquisition des immobilisations	431	125
Autres charges réparties sur plusieurs exercices	880	223
Dons, libéralités et lots	-	-
Diverses autres charges d'exploitation	34 787	23 044

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (En milliers de DH)

	31/12/14	31/12/13
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	1 699	1 658
Produits sur valeurs et emplois divers		
Plus values de cession sur immobilisations financières	-	-
Plus values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles	-	91
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
Produits accessoires		
Autres produits non bancaires	1 699	1 567
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	-	-
Charges sur valeurs et emplois divers	-	-
Moins values de cession sur immobilisations financières	-	-
Moins values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles	-	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	-	1 822
Reprises de provisions pour créances en souffrances	-	-
Recupérations 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	43 267	17 947
Dotations aux provisions pour créances en souffrances		
Pertes sur créances irrécouvrables	1	1 200
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	43 266	16 747
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		
Dotations aux provisions pour autres risques et charges		
Dotations aux autres provisions		

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2014


CFG GROUP S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 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 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 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 519.787, dont une perte nette de KMAD 69.866 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 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 105. Le management de CFG Group nous a informé des difficultés rencontrées par la principale participation de T Capital, ainsi que des faits nouveaux intervenus en 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 56, soit 100% de la valeur brute des titres. Sur la base 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 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 mars 2015.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

A. SAADI ET ASSOCIES

Mohamed HADJ
Associé Gérant