

CASABLANCA FINANCE MARKETS

Filiale de  CFG Group

ETATS DE SYTHÈSE AU 31/12/2011

BILAN

	En milliers de DH	
ACTIF	31/12/11	31/12/10
Valeurs en caisse Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	375	311
. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	375	311
. Valeurs en caisse	-	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés :	8 038	570
. A vue	8 038	570
. A terme	-	-
Créances sur la clientèle	64 534	67 941
. Crédits de trésorerie et à la consommation	50 381	57 923
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	14 153	10 018
Opérations de crédit-bail et de location	-	-
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	192 219	125 928
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	10 827	5 776
. Autres titres de créance	107 171	81 879
. Titres de propriété	74 221	38 273
Autres actifs	17 322	18 100
Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-
Titres mis en équivalence	-	-
. Entreprises à caractère financier	-	-
. Autres entreprises	-	-
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations incorporelles	532	75
Immobilisations corporelles	153	27
TOTAL DE L'ACTIF	283 173	212 952

ETAT DES SOLDES DE GESTION

	En milliers de DH	
TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/11	31/12/10
(+) Intérêts et produits assimilés	8 443	13 169
(-) Intérêts et charges assimilés	4 627	7 849
MARGE D'INTERET	3 816	5 320
(+) 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	3 816	5 320
(+) Commissions perçues	908	1 260
(-) Commissions servies	235	1 608
MARGE SUR COMMISSION	673	348
(±) Résultat des opérations sur titres de transaction	1 199	2 402
(±) Résultat des opérations sur titres de placement	- 2 758	3 459
(±) Résultat des opérations de change	-	-
(±) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE	- 1 559	1 057
(+) Divers autres produits bancaires	2 997	3 405
(-) Diverses autres charges bancaires	1	5
PRODUIT NET BANCAIRE	5 926	9 429
(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	2 487
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1	4
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	2 859	4 227
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 068	7 693
(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
(±) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-	-
(±) Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
RESULTAT COURANT	3 068	7 693
RESULTAT NON COURANT	- 158	19
(-) Impôts sur les résultats	945	2 325
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 965	5 387
II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/11	31/12/10
(±) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 965	5 387
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	180	137
(+) 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	-	-
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières	-	-
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	2 145	5 524
(-) Bénéfices distribués	4 595	2 068
(±) AUTOFINANCEMENT	- 2 450	3 456

BILAN

	En milliers de DH	
PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	115 365	75 105
. A vue	328	35 003
. A terme	115 037	40 102
Dépôts de la clientèle	31 446	10
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	31 446	10
Titres de créances émis	3 000	-
. Titres de créance négociable émis	3 000	-
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	4 079	5 924
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	5 055	4 786
Capital	114 863	114 863
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	7 400	6 877
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net (+/-)	1 965	5 387
TOTAL DU PASSIF	283 173	212 952

HORS BILAN

	En milliers de DH	
ENGAGEMENTS DONNES	31/12/11	31/12/10
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	133 892	130 892
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	18 000	15 000
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	115 892	115 892
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	72 770	-
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	64 545	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	8 225	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	En milliers de DH	
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/12/11	31/12/10
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	17 204	28 244
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	23	3 911
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	775	954
Intérêts et produits assimilés sur titres de propriété	8 844	8 304
Produits sur titres de propriété	515	1 081
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	-	-
Commissions sur prestations de service	814	1 174
Autres produits bancaires	6 233	12 820
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	11 278	18 815
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3 076	1 039
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	1 551	6 810
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	-	-
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	-	-
Autres charges bancaires	6 651	10 966
PRODUIT NET BANCAIRE	5 926	9 429
Produits d'exploitation non bancaire	1	2 491
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	2 859	4 227
Charges de personnel	-	-
Impôts et taxes	10	1
Charges externes	2 669	4 089
Autres charges générales d'exploitation	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	180	137
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition	-	-
Reprises sur écarts d'acquisition	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES	-	-
IRRECOURVABLES	-	-
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	-	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES	-	-
AMORTIES	-	-
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	-	-
RESULTAT COURANT	3 068	7 693
Produits non courants	1	30
Charges non courantes	159	11
RESULTAT AVANT IMPOTS	2 910	7 712
Impôts sur les résultats	945	2 325
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 965	5 387

CASABLANCA FINANCE MARKETS

Filiale de



CFG Group

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de DH

	31/12/11	31/12/10
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	14 645	24 912
(+) Récupérations sur créances amorties		
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1	34
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	5 303	16 256
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées		
(-) Charges générales d'exploitation versées	2 838	4 100
(-) Impôts sur les résultats versés	945	2 325
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	5 560	2 265
Variation des :		
(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	- 8 001	200 000
(±) Créances sur la clientèle	3 407	- 57 926
(±) Titres de transaction et de placement	- 69 707	- 13 532
(±) Autres actifs	778	1 112
(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
(±) Créances acquises par affecturation		
(±) Créances subordonnées		
(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	39 932	75 105
(±) Dépôts de la clientèle	31 436	- 304 045
(±) Titres de créance émis	3 000	-
(±) Autres passifs	- 1 845	2 558
(±) Dettes subordonnées		
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitations	- 1 000	- 96 728
III. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	4 560	- 94 463
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	27 487
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	763	26
(+) Intérêts perçus		
(+) Dividendes perçus		
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	- 763	27 461
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+) Emission de dettes subordonnées		
(+) Emission d'actions et (-) Remboursement capitaux propres et assimilés		
(-) Dividendes versés	4 595	2 068
(-) Intérêts versés		
V. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	- 4 595	- 2 068
VI. IMPACT DES ECARTS DE CONVERSION		
VII. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V+VI)	- 798	- 69 070
VIII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	882	69 952
IX. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	84	882

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 31/12/2011	Total 31/12/2010
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	-	-	-	45 949	45 949	83 344
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations				25 813	25 813	45 574
Autres titres de créances				20 136	20 136	37 770
Titres de propriété				-	-	-
TITRES NON COTES	35 373	19 110	61 987	25 955	142 425	42 399
Bons du Trésor et valeurs assimilées		10 398			10 398	5 475
Obligations		8 712	7 908	25 955	42 575	30 706
Autres titres de créances	35 373				35 373	5 000
Titres de propriété			54 079		54 079	1 218
TOTAL	35 373	19 110	61 987	71 904	188 374	125 743

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 TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES DE PLACEMENT	194 349	188 385	187 110	11	5 975	5 975
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	10 774	10 398	10 300	-	376	376
OBLIGATIONS	70 548	68 399	67 233	11	2 160	2 160
AUTRES TITRES DE CREANCE	35 422	35 373	35 400	-	49	49
TITRES DE PROPRIETE	77 605	74 215	74 177	-	3 390	723
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

Les méthodes utilisées sont conformes aux normes du PCEC

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 31/12/11	Total 31/12/10
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	375			36	411	881
VALEURS RECUES EN PENSION						
- Au jour le jour						
- A terme						
PRETS DE TRESORERIE		8 000			8 000	
- Au jour le jour		8 000			8 000	
- A terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR		2			2	
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	375	8 002	0	36	8 413	881

CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total au 31/12/2011	Total au 31/12/2010
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE				49 279	49 279	57 923
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie				49 279	49 279	57 923
CREDITS A LA CONSOMMATION						
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS			14 000		14 000	10 000
OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR			153	1 102	1 255	18
CREANCES EN SOUFFRANCE (nettes)						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL	0	14 153	0	50 381	64 534	67 941

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

En milliers de DH

	31/12/11	31/12/10
INSTRUMENTS OPTIONNELS		
Instruments optionnels achetés		
Provisions pour dépréciation des instruments optionnels achetés		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		1 922
Comptes de règlements des opérations sur titres		1 922
Diverses autres opérations sur titres		
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses		
DEBITEURS DIVERS	15 876	15 285
Sommes dues par l'Etat	15 502	14 119
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel		
Comptes clients de prestations non bancaires	349	994
Divers autres débiteurs	25	172
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
Valeurs et emplois divers		
Provisions pour dépréciation des valeurs et emplois divers		
COMPTES DE REGULARISATION	1 446	893
Produits à recevoir	1 446	893
Charges constatées d'avance		
Autres comptes de régularisation		
TOTAL	17 322	18 100

CASABLANCA FINANCE MARKETS

Filiale de



CFG Group

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 CESSIIONS 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	CUMUL	
IMMOBILISATIONS INCORPOREELLES	1 182	607	-	1 789	1 107	150	-	1 257	532
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement	1 182	607	-	1 789	1 107	150	-	1 257	532
- Autres immobilisations incorporeelles d'exploitation									
- Immobilisations incorporeelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	314	156	-	470	287	30	-	317	153
- Immeubles d'exploitation									
- Terrain d'exploitation									
- Immeubles d'exploitation. Bureaux									
- Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et Matériel d'exploitation	314	156	-	470	287	30	-	317	153
- Mobilier de bureau d'exploitation									
- Matériel de bureau d'exploitation									
- Matériel Informatique	314	156	-	470	287	30	-	317	153
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation									
- Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporeelles d'exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terrains hors exploitation									
- Immeubles hors exploitation									
- Mobilier et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporeelles hors exploitation									
TOTAL	1 496	763	-	2 259	1 394	180	-	1 574	685

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

DETTES	ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU MAROC				TOTAL AU 31/12/2011	TOTAL AU 31/12/2010
	BANK AL-MAGHRIB TRESOR PUBLIC ET SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDITS ET ASSIMILES AU MAROC	ETABLISSEMENTS DE CREDITS ET ASSIMILES A L'ETRANGER		
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS						
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- Au jour le jour						
- A terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		115 000			115 000	75 105
- Au jour le jour						35 003
- A terme		115 000			115 000	40 102
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
- Au jour le jour						
- A terme						
DETTES OPERATIONS DE CREDIT BAIL						
INTERETS COURUS A PAYER		37			37	105
- Au jour le jour						3
- A terme		37			37	102
TOTAL		115 037	-	-	115 037	75 105

DEPOTS DE LA CLIENTELE

En milliers de DH

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			TOTAL AU 31/12/2011	TOTAL AU 31/12/2010
		Entreprise financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
Comptes à vue créditeurs				-		
Interets courus à payer						
Comptes d'épargne						
Interets courus à payer						
Dépôts à terme						
Interets courus à payer						
Autres comptes créditeurs		31 445			31 445	10
Interets courus à payer						
TOTAL	-	31 445	-	-	31 445	10

PROVISIONS

En milliers de DH

PROVISIONS	ENCOURS 31/12/10	DOTATIONS	REPRISES	AUTRES VARIATIONS	ENCOURS 31/12/11
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	2 559	5 975	2 559		5 975
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle					
Titres de transaction					
Titres de placement	2 559	5 975	2 559		5 975
Titres de participation et emplois assimilés					
Titres d'investissement					
Créances sur crédit-bail et en location					
Immobilisations incorporeelles et corporeelles					
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

	Encours 31/12/2010	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2011
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liés au capital	4 786	269		5 055
Réserve légale	4 389	269		4 658
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport	397			397
Capital	114 863			114 863
- Capital appelé	114 863			114 863
- Capital non appelé				
- Certificats d'investissement				
- Fonds de dotation				
Actionnaires, Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	6 877	523		7 400
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	5 387	5 387	1 965	1 965
TOTAL	131 913	-	1 965	129 283

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

En milliers de DH

	31/12/2011	31/12/2010
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-
Instruments vendus		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	5	-
Opérations diverses sur titres	5	-
CREDITEURS DIVERS	3 957	5 768
Sommes dues à l'état	1 138	2 357
Sommes dues aux organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues au personnel		
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et de services	2 819	3 411
Divers autres créditeurs		
COMPTES DE REGULARISATION	117	156
Charges à payer	-	-
Produits Constatés d'avance		
Autres comptes de régularisation	117	156
TOTAL	4 079	5 924

MARGES D'INTERET

En milliers de DH

	31/12/2011	31/12/2010
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	23	3 911
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (b)	3 076	1 039
Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	- 3 053	2 872
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	775	954
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle (b)	1 551	6 810
Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	- 776	5 856
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)	7 645	8 304
- Intérêts et charges assimilés sur titres de créance (b)	-	-
Marge d'intérêts sur opérations sur titres de créances (3)	7 645	8 304
+ 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)	3 816	5 320

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

En milliers de DH

	31/12/2011	31/12/2010
PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT. TITRES DE PROPRIETE	515	1 081
Dividendes sur titres d'OPCVM		
Dividendes sur autres titres de propriété	515	1 081
Autres produits sur titres de propriété		
PRODUITS SUR TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES	-	-
Dividendes sur titres de participation entreprises liées		
Dividendes sur titres de participation		
Dividendes sur titres de l'activité de portefeuille		
Autres produits sur titres de participation et emplois assimilés		
TOTAL	515	1 081

CASABLANCA FINANCE MARKETS

Filiale de



CFG Group

COMMISSIONS

En milliers de DH

31/12/2011 31/12/2010

	31/12/2011	31/12/2010
Commissions sur prestations de service	814	1 174
Commissions sur fonctionnement de compte		
Commissions sur moyens de paiement	11	11
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit		
Produits sur activités de conseil et d'assistance	803	400
Autres produits sur prestations de service		763
Produits sur engagements sur titres	-	-
- Commissions de placement sur le marché primaire		
- Commissions de garantie sur la 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	814	1 174

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers de DH

31/12/2011 31/12/2010

	31/12/2011	31/12/2010
CHARGES DE PERSONNEL	-	-
Salaires et appointements		
Charges d'assurances sociales		
Charges de retraite		
Charges de formation		
Autres charges de personnel		
CHARGES EXTERNES	2 669	4 089
Loyers de crédit-bail et de location		
Frais d'entretien et réparation		
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	1 315	2 722
Transport et déplacements		
Publicité, publications et relations publiques	79	49
Autres charges externes	1 275	1 318
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-	-
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
Dons, libéralités et lots		
Diverses autres charges d'exploitation		

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH

31/12/2011 31/12/2010

	31/12/2011	31/12/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	1	2 491
Produits sur valeurs et emplois divers		
Plus values de cession sur immobilisations financières	-	2 487
Plus values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles		
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
Produits accessoires		
Autres produits non bancaires	1	4
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	-	-
Reprises de provisions pour créances en souffrances		

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (Suite)

En milliers de DH

31/12/2011 31/12/2010

	31/12/2011	31/12/2010
Récupérations sur créances amorties		
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		
Reprise de provision pour autres risques et charges		
Reprises des autres provisions		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	-	-
Dotations aux provisions pour créances en souffrances		
Pertes sur créances irrécouvrables		
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
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

31/12/2011 31/12/2010

	31/12/2011	31/12/2010
+ Gains sur titres de transaction	1 199	2 092
- Pertes sur titres de transaction	-	4 494
Résultat des opérations sur titres de transactions	1 199	- 2 402
+ Plus-values sur cessions des titres de placement	1 098	4 986
+ Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	2 559	3 332
- Moins-values de cession sur titres de placement	440	2 300
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	5 975	2 559
Résultat des opérations sur titres de placement	- 2 758	3 459
+ Gains sur opérations de change virement		
+ Gains sur opérations de change billets		
- Pertes sur opérations de change virement		
- Pertes sur opérations de change billets		
Résultat des opérations de change	-	-
+ 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	-	-

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

CASABLANCA FINANCE MARKETS

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2011

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 la société CASABLANCA FINANCE MARKETS « CFM », comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 129.283 dont un bénéfice net de KMAD 1.965, 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 provisoire 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.

Sur la base de notre examen limité, 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 CASABLANCA FINANCE MARKETS au 31 décembre 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG

Nawfal AMAR

Bachir TAZI

Nawfal AMAR
Associé

Bachir TAZI
Associé