

COMPTES SOCIAUX DE CFG MARCHES

AU 31 DÉCEMBRE 2023

CFG BANK

CAPITAL MARKETS

CFG MARCHÉS

BILAN

(En DH)

ACTIF	Exercice			Exercice précédent
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	-	-	-	-
Frais Préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	20.857.079,49	20.563.426,58	293.652,91	645.041,46
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Logiciels	20.857.079,49	20.563.426,58	293.652,91	645.041,46
Autres immobilisations incorporelles	-			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	12.340.142,12	12.048.908,30	291.233,82	303.357,60
Terrains				
Constructions				
Installations, techniques, matériel et outillage				
Matériel transport	622.614,15	614.989,38	7.624,77	1.579,20
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11.649.439,63	11.365.830,58	283.609,05	301.778,40
Autres immobilisations corporelles	68.088,34	68.088,34	-	-
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	7.889.762,42	1.133.273,00	6.756.489,42	6.749.689,45
Prêts immobilisés	132.999,99		132.999,99	126.200,02
Autres créances financières	84.392,24		84.392,24	84.392,24
Titres de participation et emplois assimilés	2.448.303,00	1.133.273,00	1.315.030,00	1.315.030,00
Titres de participation dans la société gestionnaire	5.224.067,19		5.224.067,19	5.224.067,19
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	41.086.984,03	33.745.607,88	7.341.376,15	7.698.088,51
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matière et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	571.300.349,56	-	571.300.349,56	299.684.267,51
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	-		-	-
Clients et comptes rattachés	149.930,43	-	149.930,43	2.854.168,16
Personnel	76.132,43		76.132,43	146.183,93
Etat	2.078.288,25		2.078.288,25	7.209.073,54
Comptes d'associés	-		-	-
Comptes de négociation et de règlement	567.699.209,87		567.699.209,87	288.094.391,25
Autres débiteurs	764.876,28		764.876,28	773.973,31
Comptes de régularisation Actif	531.912,30		531.912,30	606.477,32
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	8.023.324,67	-	8.023.324,67	-
Titres et valeurs de placement cotés				
Titres et valeurs de placement non cotés	8.023.324,67	-	8.023.324,67	-
Titres et valeurs donnés en pension				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	579.323.674,23	-	579.323.674,23	299.684.267,51
TRESORERIE - ACTIF	27.366.675,34	-	27.366.675,34	27.441.355,05
Chèques et valeurs à encaisser	-		-	-
Banque, T.G. et C.C.P.	27.366.291,84		27.366.291,84	27.441.120,72
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	383,50		383,50	234,33
TOTAL III	27.366.675,34	-	27.366.675,34	27.441.355,05
TOTAL GENERAL I + II + III	647.777.333,60	33.745.607,88	614.031.725,72	334.823.711,07

PASSIF	Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES		
Capital	20.000.000,00	20.000.000,00
Moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé		
dont versé		
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	2.000.000,00	2.000.000,00
Autres réserves	4.632.955,15	4.632.955,15
Report à nouveau (2)	44.916,19	222.248,32
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	4.939.366,10	2.822.667,87
Total des capitaux propres (A)	31.617.237,44	29.677.871,34
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
Emprunts obligataires		
Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
Provisions pour risques		
Provision pour charges		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		
Augmentation des créances immobilisées		
Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	31.617.237,44	29.677.871,34
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (F)		
Dettes représentatives de titres et valeurs donnés en pension		
Dettes représentatives de titres et valeurs reçus en pension et vendus ferme		
Dettes représentatives de titres et valeurs reçus et redonnés en pension		
Dettes représentatives de titres prêtés		
Autres opérations		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (G)	582.414.422,28	305.145.773,73
Fournisseurs et comptes rattachés	10.839.402,11	13.568.812,13
Clients créditeurs, avances et acomptes	-	-
Personnel	1.365.336,36	909.090,91
Organismes sociaux	247.099,32	191.889,91
Etat	2.184.501,45	1.086.040,16
Comptes d'associés	86.640,84	86.640,84
Comptes de négociation et de règlement	566.003.805,50	287.554.100,94
Autres créanciers	517.185,67	1.362.342,10
Comptes de régularisation-passif	1.170.451,03	386.856,74
DEPOTS DE LA CLIENTELE (H)		
Comptes de dépôt de la clientèle		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (I)		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (J)		
TOTAL II (F+G+H+I+J)	582.414.422,28	305.145.773,73
TRESORERIE - PASSIF	66,00	66,00
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques de régularisation	66,00	66,00
TOTAL III	66,00	66,00
TOTAL GENERAL I + II + III	614.031.725,72	334.823.711,07

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire(+). Déficit(-)

COMPTES SOCIAUX DE CFG MARCHES AU 31 DÉCEMBRE 2023

CFG BANK

CAPITAL MARKETS

CFG MARCHÉS



COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(En DH)

NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	Totaux de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
Commissions des transactions sur valeurs mobilières	43.927.703,74		43.927.703,74	35.799.554,59
Commissions sur activités connexes	4.616.625,00		4.616.625,00	13.266.955,36
Produits sur prestations de services	256.995,94		256.995,94	203.603,53
Immobilisations produites par la société de bourse pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitations : transfert de charges	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	48.801.324,68		48.801.324,68	49.270.113,48
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats consommés (2) de matière et de Fournitures	110.305,16		110.305,16	131.615,54
Charges externes	24.844.490,02		24.844.490,02	28.136.824,60
Autres charges externes	4.919.634,03		4.919.634,03	5.258.872,01
Impôts et taxes	265.401,20		265.401,20	262.079,20
Charges de personnel	10.542.818,93		10.542.818,93	9.475.298,83
Autres charges d'exploitation	1.037.271,13	3.150,62	1.040.421,75	1.113.183,31
Dotations d'exploitation	530.920,94		530.920,94	551.921,32
TOTAL II	42.250.841,41	3.150,62	42.253.992,03	44.929.794,81
III RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)			6.547.332,65	4.340.318,67
IV PRODUITS FINANCIERS				
Intérêts sur prêts	272.284,73		272.284,73	255.616,44
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	175.636,50		175.636,50	349.921,95
Gains de change	4.504,84		4.504,84	21.892,33
Revenus et produits nets sur cession de titres et valeurs de placement	81.732,88		81.732,88	96.644,19
Gains sur titres reçus en pension et vendus ferme				
Indemnités de rémérés				
Intérêts et autres produits financiers				
Reprise financières; transferts de charges				
TOTAL IV	534.158,95		534.158,95	724.074,91
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	10.947,00		10.947,00	3.778,50
Pertes sur cession de titres et valeurs de placement	20.944,30		20.944,30	707.336,65
Pertes de changes	53.366,31		53.366,31	42.320,73
Pertes sur titres reçus en pension et vendus ferme				
Autres charges financières				
Dotations financières				
TOTAL V	85.257,61		85.257,61	753.435,88
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			448.901,34	-29.360,97
VII RESULTAT COURANT (III + V)			6.996.233,99	4.310.957,70
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation				
Subvention d'équilibre				
Reprise sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	107.357,33		107.357,33	44.267,72
Reprises non courantes ; transferts de charges				
TOTAL VIII	107.357,33		107.357,33	44.267,72
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	113.731,22		113.731,22	203.658,55
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	113.731,22		113.731,22	203.658,55
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-6.373,89	-159.390,83
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+/-X)			6.989.860,10	4.151.566,87
IMPOTS SUR LES RESULTATS	2.050.494,00		2.050.494,00	1.328.899,00
RESULTAT NET (XI-XII)			4.939.366,10	2.822.667,87
TOTAL DES PRODUITS (I+VI+VIII)			49.442.840,96	50.038.456,11
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)		3.150,62	44.503.474,86	47.215.788,24
RESULTAT NET (Total des produits - Total des charges)		-3.150,62	4.939.366,10	2.822.667,87

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(En DH)

		I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (I.F.R)	Exercice	Exercice précédent
I	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (1+2+3)	48.801.324,68	49.270.113,48
1		Commissions des transaction sur valeurs mobilières	43.927.703,74	35.799.554,59
2		Commissions sur activités connexes	4.616.625,00	13.266.955,36
3		Produits sur prestations de services	256.995,94	203.603,53
4		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		-
II	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (4+5+6)	29.874.429,21	33.527.312,15
5		Achats consommés de matières et fournitures	110.305,16	131.615,54
6		Charges externes	24.844.490,02	28.136.824,60
7		Autres charges externes	4.919.634,03	5.258.872,01
III	=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	18.926.895,47	15.742.801,33
8	+	Subvention d'exploitation		-
IV	9	- Impôts et taxes	265.401,20	262.079,20
10	-	Charges de personnel	10.542.818,93	9.475.298,83
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	8.118.675,34	6.005.423,30
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+	Autres produits d'exploitation		-
12	-	Autres charges d'exploitation	1.040.421,75	1.113.183,31
13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges		-
14	-	Dotations d'exploitation	530.920,94	551.921,32
V	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	6.547.332,65	4.340.318,67
VI	+/-	RESULTAT FINANCIER	448.901,34	-29.360,97
VII	=	RESULTAT COURANT	6.996.233,99	4.310.957,70
VIII	+/-	RESULTAT NON COURANT	-6.373,89	-159.390,83
15	-	Impôt sur les résultats	2.050.494,00	1.328.899,00
IX	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	4.939.366,10	2.822.667,87
		II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT	Exercice	Exercice précédent
1		Résultat net de l'exercice		
		Bénéfice +	4.939.366,10	4.320.956,90
		Perte -		
2	+	Dotations d'exploitations (1)	530.920,94	819.445,81
3	+	Dotations financières (1)		-
4	+	Dotations non courantes (1)		-
5	-	Reprises d'exploitation (2)		-
6	-	Reprises financières (2)		-
7	-	Reprises non courantes (2) (3)		-
8	-	Produits des cessions d'immobilisations		-
9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		-
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	5.470.287,04	5.140.402,71
10		Distribution de bénéfices	3.000.000,00	10.000.000,00
II		AUTOFINANCEMENT	2.470.287,04	-4.859.597,29

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2023



4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Frial)
Anfa-Casablanca - Maroc
Aux Actionnaires de la société
CFG MARCHES S.A.
57, rue Ibnou Toufail
Casablanca

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2023 AU 31 DÉCEMBRE 2023

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société CFG MARCHES S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de DH 31 617 237,44, dont un résultat net de DH 4 939 366,10. Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société CFG MARCHES S.A. au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci. Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :
• nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
• nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
• nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
• nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
• nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 3 juin 2024.

HDID & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

