

COMPTES SOCIAUX DE CFG MARCHES

AU 31 DÉCEMBRE 2019

CFG BANK



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)	20 532 192,07	18 745 421,25	1 786 770,82	921 247,77
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits, et valeurs similaires	3 516 792,71	3 516 792,71	-	-
Fonds commercial				
Logiciels	17 015 399,36	15 228 628,54	1 786 770,82	921 247,77
Autres immobilisations incorporelles	-			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	12 011 375,05	10 995 135,27	1 016 239,78	1 501 660,39
Terrains				
Constructions				
Installations, techniques, matériel et outillage				
Matériel transport	620 131,74	608 329,10	11 802,64	15 575,07
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	11 323 154,97	10 318 717,83	1 004 437,14	1 486 085,32
Autres immobilisations corporelles	68 088,34	68 088,34	-	-
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	4 507 895,94	1 133 273,00	3 374 622,94	2 403 021,95
Prêts immobilisés	159 729,15		159 729,15	188 250,01
Autres créances financières	154 767,60		154 767,60	154 767,60
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	1 745 096,19		1 745 096,19	744 974,34
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	37 051 463,06	30 873 829,52	6 177 633,54	4 825 930,11
STOCKS (F)				
Marchandises				
Matière et fournitures consommables				
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	425 655 817,73	-	425 655 817,73	427 728 350,66
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	-		-	-
Clients et comptes rattachés	1 167 979,67	-	1 167 979,67	2 587 913,47
Personnel	58 553,56		58 553,56	176 246,35
Etat	7 630 756,44		7 630 756,44	6 382 222,09
Comptes d'associés	-		-	-
Comptes de négociation et de règlement	414 722 242,03		414 722 242,03	417 665 841,03
Autres débiteurs	1 552 764,73		1 552 764,73	293 400,91
Comptes de régularisation Actif	523 521,30		523 521,30	622 726,81
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	18 704 080,00	-	18 704 080,00	-
Titres et valeurs de placement cotés				
Titres et valeurs de placement non cotés	18 704 080,00		18 704 080,00	-
Titres et valeurs donnés en pension				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I) (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	444 359 897,73	-	444 359 897,73	427 728 350,66
TRESORERIE - ACTIF	6 910 391,10	-	6 910 391,10	19 991 704,11
Chèques et valeurs à encaisser	-		-	-
Banque, T.G. et C.C.P.	6 893 225,54		6 893 225,54	19 988 150,55
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	17 165,56		17 165,56	3 553,56
TOTAL III	6 910 391,10	-	6 910 391,10	19 991 704,11
TOTAL GENERAL I + II + III	488 321 751,89	30 873 829,52	457 447 922,37	452 545 984,88

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		
Ecarts 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)	167 644,60	111 785,66
Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
Résultat net de l'exercice (2)	2 421 975,61	2 055 858,94
Total des capitaux propres (A)	29 222 575,36	28 800 599,75
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)	29 222 575,36	28 800 599,75
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)	421 676 397,39	423 676 261,95
Fournisseurs et comptes rattachés	3 977 636,15	4 666 286,80
Clients crédateurs, avances et acomptes	-	-
Personnel	1 000 000,00	251 361,16
Organismes sociaux	191 977,67	172 923,21
Etat	2 161 474,56	974 783,70
Comptes d'associés	86 640,84	86 640,84
Comptes de négociation et de règlement	413 255 356,07	416 273 220,70
Autres créanciers	523 153,64	808 951,70
Comptes de régularisation-passif	480 158,46	442 093,84
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)	421 676 397,39	423 676 261,95
TRESORERIE - PASSIF	6 548 949,62	69 123,18
Crédits d'escompte	-	55 734,88
Crédits de trésorerie		
Banques de régularisation	6 548 949,62	13 388,30
TOTAL III	6 548 949,62	69 123,18
TOTAL GENERAL I + II + III	457 447 922,37	452 545 984,88

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire(+), Déficittaire(-)

COMPTES SOCIAUX DE CFG MARCHES

AU 31 DÉCEMBRE 2019

CFG BANK



COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(En DH)

NATURE	OPERATIONS		Total de l'exercice	Total de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
Commissions des transactions sur valeurs mobilières	40 472 360,02		40 472 360,02	35 079 206,92
Commissions sur activités connexes	-	-	-	3 972 848,85
Produits sur prestations de services	1 655 873,88		1 655 873,88	1 670 361,38
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]	42 128 233,90	-	42 128 233,90	40 722 417,15
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats consommés [2] de matière et de Fournitures	153 732,80		153 732,80	149 297,60
Charges externes	17 043 001,26		17 043 001,26	16 660 495,43
Autres charges externes	6 154 506,88	-	6 154 506,88	6 269 121,24
Impôts et taxes	270 381,20	-	270 381,20	264 662,20
Charges de personnel	12 940 658,31		12 940 658,31	12 471 009,38
Autres charges d'exploitation	1 141 516,76	4 605,20	1 146 121,96	1 084 678,76
Dotations d'exploitation	973 891,56		973 891,56	950 459,67
TOTAL II	38 677 688,77	4 605,20	38 682 293,97	37 849 724,28
III RESULTAT D'EXPLOITATIONS (I-II)	3 450 545,13	-4 605,20	3 445 939,93	2 872 692,87
IV PRODUITS FINANCIERS				
Intérêts sur prêts	119 616,44		119 616,44	144 671,23
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	29 705,07	-	29 705,07	3 505,00
Revenus et produits nets sur cession de titres et valeurs de placement	135 197,57		135 197,57	14 707,74
Gains sur titres reçus en pension et vendus ferme				
Indemnités de rémérés				
Intérêts et autres produits financiers	-	-	-	-
Reprise financières; transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL IV	284 519,08	-	284 519,08	162 883,97
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	191 816,73	-	191 816,73	9 299,87
Pertes sur cession de titres et valeurs de placement	43 356,49		43 356,49	5 584,95
Pertes de changes	15 776,58	-	15 776,58	11 815,24
Pertes sur titres reçus en pension et vendus ferme				
Autres charges financières				
Dotations financières	-	-	-	68 953,00
TOTAL V	250 949,80	-	250 949,80	95 653,06
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	33 569,28	-	33 569,28	67 230,91
VII RESULTAT COURANT (III + VI)	3 484 114,41	-4 605,20	3 479 509,21	2 939 923,78
VIII PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisation	-	-	-	10 000,00
Subvention d'équilibre				
Reprise sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	195 713,19	-	195 713,19	52 237,34
Reprises non courantes ; transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	195 713,19	-	195 713,19	62 237,34
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des Immobilisations cédées				1 740,51
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	239 200,79	-	239 200,79	71 903,12
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	239 200,79	-	239 200,79	73 643,63
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-43 487,60	-	-43 487,60	-11 406,29
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+/-X)	3 440 626,81	-4 605,20	3 436 021,61	2 928 517,49
IMPOTS SUR LES RESULTATS	1 014 046,00		1 014 046,00	872 658,55
RESULTAT NET (XI-XII)	2 426 580,81	-4 605,20	2 421 975,61	2 055 858,94
TOTAL DES PRODUITS (I+VI+VIII)	42 608 466,17	-	42 608 466,17	40 947 538,46
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	40 181 885,36	4 605,20	40 186 490,56	38 891 679,52
RESULTAT NET [Total des produits - Total des charges]	2 426 580,81	-4 605,20	2 421 975,61	2 055 858,94

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(En DH)

		I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)	Exercice	Exercice précédent
I	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (1+2+3)	42 128 233,90	40 722 417,15
1		Commissions des transaction sur valeurs mobilières	40 472 360,02	35 079 206,92
2		Commissions sur activités connexes	-	3 972 848,85
3		Produits sur prestations de services	1 655 873,88	1 670 361,38
4		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
II	+	CONSUMMATION DE L'EXERCICE : (4+5+6)	23 351 240,94	23 078 914,27
5		Achats consommés de matières et fournitures	153 732,80	149 297,60
6		Charges externes	17 043 001,26	16 660 495,43
7		Autres charges externes	6 154 506,88	6 269 121,24
III	=	VALEUR AJOUTEE (II-III)	18 776 992,96	17 643 502,88
8	+	Subvention d'exploitation	-	-
IV	9	- Impôts et taxes	270 381,20	264 662,20
10		- Charges de personnel	12 940 658,31	12 471 009,38
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	5 565 953,45	4 907 831,30
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)		
11	+	Autres produits d'exploitation	-	-
12	-	Autres charges d'exploitation	1 146 121,96	1 084 678,76
13	+	Reprises d'exploitation : transferts de charges	-	-
14	-	Dotations d'exploitation	973 891,56	950 459,67
V	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	3 445 939,93	2 872 692,87
VI	+/-	RESULTAT FINANCIER	33 569,28	67 230,91
VII	=	RESULTAT COURANT	3 479 509,21	2 939 923,78
VIII	+/-	RESULTAT NON COURANT	-43 487,60	-11 406,29
15		- Impôt sur les résultats	1 014 046,00	872 658,55
IX	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	2 421 975,61	2 055 858,94
		II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT	Exercice	Exercice précédent
1		Résultat net de l'exercice	2 421 975,61	2 055 858,94
		Bénéfice +		
		Perte -		
2	+	Dotations d'exploitations [1]	973 891,56	950 459,67
3	+	Dotations financières [1]	-	68 953,00
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	-	10 000,00
9	+	Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	-	1 740,51
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	3 395 867,17	3 067 012,12
10		Distribution de bénéfices	2 000 000,00	5 100 000,00
II		AUTOFINANCEMENT	1 395 867,17	-2 032 987,88

- (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 2019

EY
Building a better working world
37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
CFG MARCHES S.A.
5/7, Rue Ibnou Toufail
Casablanca

HJD & ASSOCIES
4, Rue Maâit Jazouli (Ex Rue Frioil)
Anfa - Casablanca
Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019

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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres de MAD 29 222 575,36 dont un bénéfice net de MAD 2 421 975,61. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 31 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Responsabilité de la Direction
La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse
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 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérfications et informations spécifiques
Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment 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.

Pour les événements survenus et les éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des états de synthèse relatifs aux effets de la pandémie de Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 12 juin 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Associés

Abdelham BERRADA ALLAMI
Associé

Hjd & Associés
HJD & ASSOCIES
COMMISSAIRES AUX COMPTES
4, Rue Maâit Jazouli (Ex Rue Frioil)
Anfa - Casablanca
Maroc
Tél : 33 85 78 5152
Mohamed HJID
Associé Gérant