

GROUPE CDG CAPITAL

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2018

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de CDG Capital et ses filiales (Groupe CDG CAPITAL) comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.036.568, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 41.525.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CDG Capital arrêtés au 30 juin 2018, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note présentant les effets de la première application de la nouvelle norme IFRS 9 « Instruments financiers »

Casablanca, le 24 septembre 2018

FIDAROC GRANT THORNTON

Membre du Réseau Grant Thornton
International (SA)
47, rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél : 05 22 42 34 25 Fax : 05 22 42 34 00

Faïçal MEKOUAR

Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 25
Fax : 05 22 42 34 00

Taha FERDAOUS

Associé

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉ

30/06/2018

En milliers de DH

ACTIF	30/06/2018	01/01/2018	31/12/2017
	509 710	287 021	287 021
1.Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4 936 969	4 994 537	4 602 179
2.Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4 936 969	4 994 537	4 602 179
2.1.Actifs financiers détenus à des fins de transactions			
2.2.Autres Actifs financiers à la juste valeur par résultat			
3.Instruments dérivés de couverture	2 062 100	2 400 128	-
4.Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	2 062 100	2 400 128	
4.1.Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
4.2.Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables			2 817 487
5.Actifs financiers disponibles à la vente	25 000	25 000	
6.Titres au coût amorti	938 306	622 292	624 045
7.Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	302 281	384 746	387 137
8.Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti			
9.Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
10.Placements des activités d'assurance	104 074	74 766	74 766
11.Actifs d'impôt exigible	2 156	2 067	
12.Actifs d'impôt différé	938 543	656 766	656 766
13.Comptes de régularisation et autres actifs			
14.Actifs non courants destinés à être cédés			
15.Participations dans des entreprises mises en équivalence			
16.Immeubles de placement	39 724	41 418	41 418
17.Immobilisations corporelles	46 591	47 385	47 385
18.Immobilisations incorporelles	98 235	98 235	98 235
19.Ecarts d'acquisition			
Total	10 003 691	9 634 361	9 636 438

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

PASSIF	30/06/2018	01/01/2018	31/12/2017
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	-
2.Passifs financiers à la juste valeur par résultat	25 810	30 382	30 382
2.1.Passifs financiers détenus à des fins de transactions	25 810	30 382	30 382
2.2.Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-	-
3.Instruments dérivés de couverture	-	-	-
4.Dettes envers les établissements de crédit assimilés	4 044 627	2 066 007	2 066 007
5.Dettes envers la clientèle	2 503 025	3 368 472	3 368 472
6.Titres de créance émis	822 935	1 502 947	1 502 947
7.Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	-	-	-
8.Passifs d'impôt exigible	28 019	42 845	42 845
9.Passifs d'impôt différé	9 607	2 668	2 668
10.Comptes de régularisation et autres passifs	1 529 905	1 395 779	1 395 779
11.Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-
12.Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	-	-	-
13.Provisions	3 195	5 084	3 642
14.Subventions et fonds assimilés	-	-	-
15.Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	-	-	-
16.Capitaux propres	1 036 568	1 220 176	1 223 695
17.Capital et réserves liées	500 000	500 000	500 000
18.réserves consolidées	480 805	588 018	595 608
19.Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	14 238	10 257	6 185
20.résultat de l'exercice	41 525	121 901	121 901
20.1 Part du groupe	41 525	121 901	121 901
20.2 Part des minoritaires	-	-	-
Total	10 003 691	9 634 361	9 636 438

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

30/06/2018

En milliers de DH

	Notes	30/06/2018	30/06/2017
+ Intérêts et produits assimilés	7.1	59 595	49 207
- Intérêts et charges assimilées	7.1	(76 500)	(50 552)
MARGE D'INTERET		(16 905)	(1 344)
+ Commissions (produits)	7.2	71 349	80 493
- Commissions (charges)	7.2	(3 965)	(3 283)
MARGE SUR COMMISSIONS		67 384	77 209
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	7.3	35 165	30 031
+/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux prop	7.4	2 863	2 202
+ Produits des autres activités	7.5	55 844	58 933
- Charges des autres activités	7.5	(9 726)	(9 961)
		134 624	157 070
PRODUIT NET BANCAIRE			
- Charges générales d'exploitation	7.6	(83 838)	(80 582)
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	7.8	(7 836)	(7 197)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		42 951	69 290
Coût du risque	7.9	28 731	1 112
RESULTAT D'EXPLOITATION		71 682	70 402
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	7.10	132	-
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		-	-
+/- Variations de valeurs des écarts d'acquisition		-	-
RESULTAT AVANT IMPÔT		71 814	70 402
- Impôt sur les résultats	7.11	(30 289)	(24 065)
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-
RESULTAT NET		41 525	46 337
Intérêts minoritaires		-	-
RESULTAT NET - PART DU GROUPE		41 525	46 337
Résultat de base par action (en dirhams)	7.12	8,30	9,27
Résultat dilué par action (en dirhams)	7.12	8,30	9,27

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	30/06/2018	30/06/2017
RESULTAT NET	41 525	46 337
Ecart de conversion		
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	3 980	(7 700)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des immobilisations		
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies		
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence		
Impôts		
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	3 980	(7 700)
RESULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISES EN CAPITAUX PROPRES	45 505	38 637
Dont Part du Groupe	45 505	38 637
Dont Part des minoritaires	-	-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

CLASSIFICATION ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS au 31 DECEMBRE 2017

Actifs financiers	IAS 39		IFRS 9	
	Traitement comptable	Total	Traitement comptable	Total
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	Coût amorti	287 021	Coût amorti	287 021
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	JVPL	4 602 179	JVPL JVOCI	4 994 537
Instruments dérivés de couverture	JVPL	-	JVPL	-
Actifs financiers disponibles à la vente	JVOCI	2 817 487	Coût amorti JVPL JVOCI	25 000 392 358 2 400 128
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	Coût amorti	624 045	Coût amorti JVPL JVOCI	619 816
Prêts et créances sur la clientèle	Coût amorti	387 137	Coût amorti JVPL JVOCI	384 840
Placements détenus jusqu'à leur échéance	Coût amorti	-	Coût amorti JVOCI	-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Réconciliation des soldes des balances de IAS 39 à IFRS 9

Le tableau ci-dessous réconcilie les montants nets comptables des instruments financiers suite à l'application de la norme IFRS 9

***Reclassifications :**

Cette catégorie représente les impacts chiffrés liés aux reclassements des instruments financiers selon les critères de classification d'IFRS 9 (Business Model + SPPI)

Les montants chiffrés correspondent aux montants des actifs comme comptabilisés sous IAS 39

***Réévaluations**

Les données représentent les impacts liés aux réévaluations nécessaires suite aux :

- Changement de méthode d'évaluation liés aux nouveaux critères de classification.
- Changement de méthode concernant la méthodologie de calcul des provisions pour risques de crédit.

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

	Total (IAS 39) 31 décembre 2017	Reclassifications	Réévaluations	Total (IFRS 9) 1 janvier 2018
Coût amorti				
Caisse et banques centrales	287 021	-	-	287 021
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39 et balance de clôture sous IFRS 9</i>	287 021	-	-	287 021
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	624 045	-	4 229	619 816
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39</i>	624 045	-	(4 229)	619 816
<i>Réévaluation: Allocation des pertes de crédit attendues</i>	-	-	(4 229)	-
<i>Balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	619 816
Prêts et créances à la clientèle	387 137	-	2 296	384 840
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39</i>	387 137	-	-	387 137
<i>Diminution: migration vers "JVPL" (IFRS 9)</i>	-	-	(2 296)	-
<i>Réévaluation: Allocation des pertes de crédit attendues</i>	-	-	-	-
<i>Balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	384 840
Titres d'investissement - Coût amorti	-	25 000	-	25 000
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39</i>	-	-	-	-
<i>Diminution: migration vers "JVPL" (IFRS 9)</i>	-	-	-	-
<i>Réévaluation: Allocation des pertes de crédit attendues</i>	-	-	-	-
<i>Augmentation: migration depuis actifs "désignés à la JVPL" (IAS 39)</i>	-	-	-	-
<i>Réévaluation: De JV à Coût amorti</i>	-	25 000	-	25 000
<i>Balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	-
Actifs d'impôts différés	-	-	-	-
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39</i>	-	-	-	-
<i>Réévaluation: Allocation des pertes de crédit attendues</i>	-	-	-	-
<i>Balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	-
Juste valeur par Résultat (JVPL)				
Actifs du portefeuille de transaction	-	-	-	-
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39 et balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	-
Prêts et créances sur la clientèle	-	-	-	-
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39</i>	-	-	-	-
<i>Addition: migration depuis actifs au "Coût amorti" (IAS 39)</i>	-	-	-	-
<i>Réévaluation: De Coût amorti à JV</i>	-	-	-	-
<i>Balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	-
Instruments de capitaux	26 143	252 281	-	278 424
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39</i>	26 143	-	-	26 143
<i>Addition: migration depuis actifs "disponibles à la vente" (IAS 39)</i>	-	252 281	-	252 281
<i>Balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	278 424
Instruments de dettes	4 514 835	140 077	-	4 654 912
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39</i>	4 514 835	-	-	4 514 835
<i>Addition: migration depuis actifs "disponibles à la vente" (IAS 39)</i>	-	140 077	-	140 077
<i>Balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	4 654 912
Dérivés de couverture	61 201	-	-	61 201
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39 et balance de clôture sous IFRS 9</i>	61 201	-	-	61 201
Total actifs financiers mesurés à la JVPL	4 502 179	392 358	-	4 994 537
Juste valeur par les capitaux propres (JVOCI)				
Titres JVOCI (instruments de dettes)	2 817 487	417 358	-	2 400 128
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39</i>	2 817 487	-	-	2 817 487
<i>Addition: Migration depuis actifs "disponibles à la vente" (IAS 39)</i>	-	417 358	-	417 358
<i>Balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	2 400 128
Titres JVOCI (instruments de capitaux)	-	-	-	-
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39</i>	-	-	-	-
<i>Addition: Migration depuis actifs "disponibles à la vente" (IAS 39)</i>	-	-	-	-
<i>Balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-
<i>Balance d'ouverture sous IAS 39</i>	-	-	-	-
<i>Diminution: Migration vers actifs à la "JVPL" (IFRS 9)</i>	-	-	-	-
<i>Diminution: Migration vers actifs au "Coût amorti" (IFRS 9)</i>	-	-	-	-
<i>Diminution: Migration vers actifs à la "JVOCI - Instruments de capitaux"</i>	-	-	-	-
<i>Diminution: Migration vers actifs à la "JVOCI - Instruments de dettes"</i>	-	-	-	-
<i>Balance de clôture sous IFRS 9</i>	-	-	-	-
Total actifs financiers mesurés à la JVOCI	-	-	-	2 400 128

Réconciliation de l'allocation de provisions de IAS 39 à IFRS 9

Le tableau ci-dessous réconcilie les données de l'exercice précédent (31/12/2017) concernant les montants des provisions pour risque de crédit mesurées selon IAS 39 et les montants calculés selon les nouveaux critères imposés par l'application d'IFRS 9.

*Réclassifications :
Cette catégorie représente les impacts chiffrés touchant les provisions liés aux reclassements des instruments financiers selon les critères de classification d'IFRS 9 (Business Model + SPPI)

Les montants chiffrés correspondent aux montants des actifs comme comptabilisés sous IAS 39.

*Réévaluations :
Les données représentent les impacts liés aux réévaluations nécessaires suite au changement de méthodologie concernant le calcul des provisions pour risques de crédit.

CATÉGORIE D'ÉVALUATION	Provisions sous IAS 39	Reclassifications	Réévaluations	Provisions sous IFRS 9
Prêts et créances (IAS 39) / Actifs financiers au Coût amorti (IFRS9)	10 195	-	6 525	16 720
<i>Caisse et banques centrales</i>	-	-	-	-
<i>Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés</i>	-	-	4 229	4 229
<i>Prêts et créances sur la clientèle</i>	10 195	-	2 296	12 491
Détenus à maturité (IAS 39) / Actifs financiers au Coût amorti (IFRS9)	-	-	25 000	25 000
<i>Titres d'investissements</i>	-	-	25 000	25 000
Instruments financiers disponibles à la vente (IAS 39) / Actifs financiers à la JVOCI (IFRS9)	-	-	16 058	16 058
<i>Titres de participation</i>	-	-	-	-
<i>FPCT</i>	-	-	-	-
<i>Titres de placement</i>	-	-	16 058	16 058

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Allocation des pertes attendues au 01/01/2018

Portefeuille Créances sur établissement de crédit et sur la clientèle

	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Crédits provisionnés à l'origine	Total
	ECL 12 mois	ECL A maturité	ECL A maturité		
Encours Bilan au 31/12/2017	-	-	-	-	-
Encours Hors Bilan au 31/12/2017	-	-	-	-	-
Provisions sous IAS 39 au 31/12/2017	-	-	-	-	-
Encours Bilan au 01/01/2018	-	-	10 095	-	10 095
Encours Hors Bilan au 01/01/2018	-	-	-	-	-
Provisions sous IFRS 9 au 01/01/2018	6 408	117	-	-	6 525

Portefeuille Titres au coût amorti

	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Crédits provisionnés à l'origine	Total
	ECL 12 mois	ECL A maturité	ECL A maturité		
Encours Bilan au 31/12/2017	-	-	-	-	-
Encours Hors Bilan au 31/12/2017	-	-	-	-	-
Provisions sous IAS 39 au 31/12/2017	-	-	-	-	-
Encours Bilan au 01/01/2018	-	-	25 000	-	25 000
Encours Hors Bilan au 01/01/2018	-	-	-	-	-
Provisions sous IFRS 9 au 01/01/2018	-	-	25 000	-	25 000

Portefeuille Titres en JVOCI

	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Crédits provisionnés à l'origine	Total
	ECL 12 mois	ECL A maturité	ECL A maturité		
Encours Bilan au 31/12/2017	-	-	-	-	-
Encours Hors Bilan au 31/12/2017	-	-	-	-	-
Provisions sous IAS 39 au 31/12/2017	-	-	-	-	-
Encours Bilan au 01/01/2018	-	-	26 250	-	26 250
Encours Hors Bilan au 01/01/2018	-	-	-	-	-
Provisions sous IFRS 9 au 01/01/2018	5 819	10 238	-	-	16 057

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

Gains ou pertes nets des instruments financiers à la Juste valeur

	Au 30/06/2018
Compte de résultat	
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV	38 027 028
<u>Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par résultat</u>	35 164 510
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	35 164 510
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	0
<u>Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par capitaux propres</u>	2 862 517
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	2 862 517
Gains ou pertes nets sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	0

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification*

Valeurs en caisse, banques centrales, SCP

	30/06/2018		31/12/2017	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Caisse	141	-	386	-
Banques centrales, SCP	509 570	-	286 635	-
Total	509 711	-	287 021	-

0

0

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification*

CATEGORIES D'ACTIFS FINANCIERS

Actifs financiers sous IFRS 9	30/06/2018
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4 936 969
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	3 224 322
Bons du Trésor	1 364 474
Obligations et autres titres à revenu fixe	144 143
Actions et autres titres à revenu variable	204 030
Titres de participation non consolidés	-
Instruments dérivés	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés à la juste valeur par résultat	-
Prêts et créances sur la clientèle à la juste valeur par résultat	-
Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat	-
Actifs financiers à la juste valeur par les capitaux propres	2 062 100
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	545 959
Bons du Trésor	1 516 141
Obligations et autres titres à revenu fixe	-
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclés	-
Actifs financiers au coût amorti	938 306
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	302 281
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	25 000
Titres au coût amorti	-
Autres actifs financiers détenus au coût amorti	-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés

	Juste valeur au 30/06/2018	Juste valeur au 31/12/2017
A vue	466 939	111 999
Comptes ordinaires	466 939	111 999
Prêts et comptes au jour le jour	-	-
Valeurs reçues en pension au jour le jour	-	-
A terme	471 367	510 293
Prêts et comptes à terme	471 367	510 293
Prêts subordonnés et participants	-	-
Valeurs reçues en pension à terme	-	-
Créances rattachées	-	-
Total Brut	938 306	622 292
Dépréciation	-	-
Total Net	938 306	622 292

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification*

Placement détenus jusqu'à échéance

	Valeur brute au 31/12/2017	Acquisitions	Remboursement	Valeur brute au 30/06/2018	Juste valeur au 30/06/2018
Titres à revenus fixes				0	
<i>bons de trésor 2 ans</i>					
<i>bons de trésor 5 ans</i>					
<i>bons de trésor 10 ans</i>					
<i>bons de trésor 15 ans</i>					
<i>bons de trésor 20 ans</i>				0	
Autres				0	
Total	0	0	0	0	0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Impôts différés actifs et passifs

	30/06/2018	31/12/2017
Actifs d'impôt différé	-	-
Passifs d'impôt différé	2 156	2 067
Position nette	2 156	2 067

- 0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Comptes de régularisation et autres actifs

	30/06/2018	31/12/2017
Dépôts de garantie versés et cautionnements con:	1 316	1 261
Créances fiscales	93 971	116 353
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'av	31 559	90 780
Débiteurs Divers	652 736	448 279
Comptes de liaison	158 961	93
Total	938 543	656 766

0

0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Immobilisations données en crédit-bail, en location avec option d'achat et en location simple

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
Immobilisations données en location financement									
Sur immobilisations incorporelles									
Sur mobilier									
- Crédit-bail mobilier en cours									
- Crédit-bail mobilier loué									
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation									
Sur immobilier									
- Crédit-bail immobilier en cours									
- Crédit-bail immobilier loué									
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation									
Loyers courus à recevoir									
Loyers restructurés									
Loyers impayés									
Loyers en souffrance									
Immobilisations données en location simple									
Biens mobiliers									
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
Loyers courus à recevoir									
Loyers restructurés									
Loyers impayés									
Loyers en souffrance									
TOTAL									

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Immeubles de placement

	Valeur brute au 31/12/2017	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 30/06/2018	Juste valeur au 30/06/2018	Commentaire sur la méthode d'évaluation
Valeur brute					0	
Amortissement					0	
Net	0	0	0	0	0	

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Immobilisations corporelles

Valeur brute	Valeur brute au 31/12/2017	Acquisitions	Mises hors services et sorties	Valeur brute au 30/06/2018
Terrains et constructions	18 344	516	-	18 860
Matériel, outillage et transport	4 044	-	-	4 044
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	77 167	2 065	-	79 232
Autres	542	-	-	542
En-cours	-	-	-	-
Total	100 097	2 581	0	102 678

Amortissement	Cumul amortissements au 31/12/2017	Dotations	Reprises	Cumul amortissements au 30/06/2018
Terrains et constructions	6 747	1 020	-	7 767
Matériel, outillage et transport	3 195	1 184	-	4 379
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	48 215	2 071	-	50 286
Autres	521	-	-	521
En-cours	-	-	-	-
Total	58 678	4 275	0	62 954

Valeur nette	Valeur nette au 31/12/2017	Valeur nette au 30/06/2018
Terrains et constructions	11 596	11 092
Matériel, outillage et transport	849	-335
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	28 952	28 946
Autres	21	21
En-cours	-	-
Total	41 418	39 724

0 0 0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Immobilisations incorporelles

	Valeur brute au 31/12/2017	Acquisitions	Cession ou retrait	Dotation exercice	Valeur brute au 30/09/2018
Valeur brute	103 991	-	-	-	103 991
Amortissement	56 606	-	-	794	57 400
Valeur nette	47 385	-	-	794	46 591

0

0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Écarts d'acquisition

	31/12/2017	Augmentation (acquisition)	Diminution (cession)	Perte de valeur de la période	Autres mouvements	30/06/2018
Valeur brute	98 235	-	-	-	-	98 235
CDG Capital Gestion	93 424					93 424
CDG Capital Bourse	4 802					4 802
CDG Capital Real Estate	9					9
Cumul des pertes de valeur	-	-	-	-	-	-
CDG Capital Gestion						
CDG Capital Bourse						
CDG Capital Real Estate						
Valeur nette	98 235	-	-	-	-	98 235

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Passifs financiers à la juste valeur par résultat

	Juste valeur au 31/12/2017	Juste valeur au 30/06/2018
Portefeuille de transaction	30 382	25 810
Instruments en valeur de marché sur option	30 382	25 810
Total	30 382	25 810

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Dettes envers les établissements de crédit et assimilés

	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc		Etablissements de crédit à l'étranger	Total	Total
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des	Banques au Maroc			
Comptes ordinaires créditeurs	-	35 985	86 563	123 290	28 368
Valeurs données en pension	980 610	2 100 315	838 850	3 919 775	1 762 330
- au jour le jour	-	-	-	-	-
- à terme	980 610	2 100 315	838 850	3 919 775	1 762 330
Emprunts de trésorerie	-	-	-	-	274 620
- au jour le jour	-	-	-	-	200 000
- à terme	-	-	-	-	74 620
Emprunts financiers	-	-	-	-	-
Autres dettes	-	963	-	963	23
Intérêts courus à payer	202	189	-	598	666
TOTAL	980 612	2 197 492	925 620	4 044 626	2 068 007

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Dettes envers la clientèle

	Secteur public		Secteur privé		Total	
	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	Total 30/09/2018	Total 31/12/2017	
Comptes à vue créditeurs	4 079	-	40 654	582 972	640 181	
Comptes d'épargne	-	-	-	-	-	
Dépôts à terme	728 770	945 120	-	1 673 890	548 782	
Valeurs données en pension	18 063	207 831	-	207 831	399 338	
Autres comptes créditeurs	15 008	1 598	-	20 287	5 658	
Intérêts courus à payer	-	3 035	-	18 045	6 561	
TOTAL	765 920	1 262 633	40 654	2 503 025	3 388 472	

0

0

0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Titres de créances émis

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	30/06/2018
Bons de caisse	-	-	-	-
Titres du marché interbancaire	-	-	-	-
Titres de créances négociables	1 502 947	500 000	1 180 012	822 935
Emprunts obligataires	-	-	-	-
Autres dettes représentées par un titre	-	-	-	-
TOTAL	1 502 947	500 000	1 180 012	822 935

- 0

0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Comptes de régularisation et autres passifs

	30/06/2018	31/12/2017
Opération diverses sur titres	889 200	1 177 275
Sommes dues à l'Etat	71 833	119 836
Clients avances et acomptes	1 935	4 100
Charges à payer	24 600	44 518
Dividendes à payer	230 000	-
Autres passifs	312 337	50 050
Total	1 529 905	1 395 779

0

0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Provisions

Provisions	31/12/2017	Augmentation	Diminution	30/06/2018
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	5 084	-	1 889	3 195
TOTAL	5 084	0	3 184	3 195

Ventilation des provisions	31/12/2017	30/06/2018
Court terme	5 084	3 195
Long terme	-	-
TOTAL	5 084	3 195

0 0 0

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification*

Engagements de financement et de garantie

	30/06/2018	31/12/2017
Engagements de financements et de garantie donnés	1 364 078	1 396 080
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
- Crédits documentaires import	-	-
- Acceptations ou engagements de payer	-	-
- Ouvertures de crédit confirmés	-	-
- Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
- Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
- Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de financement en faveur de la clientèle	74 819	57 129
- Crédits documentaires import	-	-
- Acceptations ou engagements de payer	-	-
- Ouvertures de crédit confirmés	74 819	57 129
- Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
- Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
- Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
- Crédits documentaires export confirmés	-	-
- Acceptations ou engagements de payer	-	-
- Garanties de crédits données	-	-
- Autres cautions, avals et garanties donnés	-	-
- Engagements en souffrance	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 289 259	1 338 951
- Garanties de crédits données	-	-
- Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	3 128	-
- Autres cautions et garanties données	1 286 131	1 338 951
- Engagements en souffrance	-	-
Engagements de financements et de garantie reçus	509 438	509 438
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000
- Ouvertures de crédits confirmés	-	-
- Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
- Autres engagements de financement reçus	500 000	500 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	9 438	9 438
- Garanties de crédits	9 438	9 438
- Autres garanties reçues	-	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
- Garanties de crédits	-	-
- Autres garanties reçues	-	-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

Libelle	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018
Opérations de change à terme				
Devises à recevoir	794 337	815 476		
Dirhams à livrer	36 200	93 119		
Devises à livrer	861 204	738 304		
Dirhams à recevoir	59 753			
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Marge d'intérêt

	30/06/2018	31/12/2017
Sur opérations avec les établissements de crédits	9 241	3 560
Sur opérations avec la clientèle	7 738	15 928
Intérêts courus et échus sur actifs financiers JV en CP	-	29 029
Intérêts courus et échus sur actifs financiers détenus jusqu'à échéance	38 753	-
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture	-	-
Sur opérations de crédit bail	-	-
Autres intérêts et produits assimilés	1 460	670
Produits d'intérêt	57 182	49 207
Sur opérations avec les établissements de crédits	16 265	9 223
Sur opérations avec la clientèle	40 326	29 556
Actifs financiers JV en CP	-	-
Sur dettes représentées par titres	16 111	11 430
Sur dettes subordonnées	-	-
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture	-	-
Sur opérations de crédit bail	-	-
Autres intérêts et charges assimilés	1 395	342
Charges d'intérêt	74 087	50 551

0

0

0

0

0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Résultat sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

	30/06/2018	30/06/2017
Dividendes reçus	-	-
Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat	17 053	29 889
Plus ou moins values latentes sur actifs/passifs à la juste valeur par le résultat	13 552	(3 747)
Solde des relations de couverture des instruments dérivés ne répondant plus aux conditions de la comptabilité de couverture	-	-
Variation de juste valeur des instruments dérivés	4 560	3 889
Inefficacité de couverture à la juste valeur	-	-
Inefficacité de couverture de flux de trésorerie	-	-
Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	35 165	30 031

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Résultat sur actifs financiers JV en CP

	30/06/2018	30/06/2017
Dividendes reçus	-	-
Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs disponibles à la vente	2 863	2 202
Dépréciation durable	-	-
Reprise de dépréciation	-	-
Solde des relations de couverture des instruments de couverture de la juste valeur des actifs financiers à la vente lorsque l'élément couvert est cédé	-	-
Gains ou pertes nets sur actifs disponibles à la vente	2 863	2 202

0

0

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification*

Résultat des autres activités

	30/06/2018	30/06/2017
Produits de la promotion immobilière	-	-
Produits sur opérations de location simple	-	-
Variations de juste valeur des immeubles de placement	-	-
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrat d'assurance	-	-
Autres produits nets de l'activité d'assurances	-	-
Variation des provisions techniques des contrats d'assurances	-	-
Autres produits (charges) nets	46 118	48 972
Produits et charges nets des autres activités	46 118	48 972

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Charges générales d'exploitation

	30/06/2018	30/06/2017
Charges de personnel	54 958	62 012
Impôts et taxes	2 333	2 020
Services extérieurs et autres charges	26 547	16 551
Charges d'exploitation	83 838	80 582

0

0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Coût du risque

	30/06/2018	30/06/2017
Dotations aux provisions	-	-
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	-	-
Provisions pour dépréciation des titres (hors risque de taux)	-	-
Provisions pour risques et charges	-	-
Reprise de provisions	28 731	1 112
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	475	-
Provisions pour dépréciation des titres détenus jusqu'à l'échéance (hors risque de taux)	26 250	-
Provisions pour risques et charges	2 006	1 112
Variation des provisions	28 731	1 112
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	-	-
Récupérations sur prêts et créances amorties	-	-
Autres pertes	-	-
Coût du risque	28 731	1 112

0

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification*

Charge d'impôt reconnue en état du résultat global

	30/06/2018	30/06/2017
Charge d'impôts courants	26 989	22 691
Charge d'impôts différés	3 300	1 374
Charge d'impôts courants et différés	30 289	24 065

0

0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Preuve d'impôts

	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net de l'ensemble consolidé	41 525	46 337
Impôts exigibles (IS)	26 989	22 691
Impôts différés	3 300	1 374
Total charge fiscale consolidée IFRS	30 289	24 064
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	71 814	70 402
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	42,18%	34,18%
Montant de différences de taux mère/filiale	-3 500	1 984
Impôt sur différences temporelles		
Effet des autres éléments		
Charge fiscale recalculée	26 789	26 049
Taux d'impôt légal au Maroc	37%	37%

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I- DATATION	
• Date de clôture de l'exercice :	30/06/2018
• Date d'établissement des états de synthèse :	19 SEPTEMBRE 2018
II. EVENEMENTS POSTÉRIEURS AU 31/12/2017	
	NÉANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Variations de valeur des écarts d'acquisition

	30/06/2018	30/06/2017
Dépréciation des écarts d'acquisition actifs		
Ecart d'acquisition négatifs		
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification*

Résultat de base et résultat dilué par action

	30/06/2018	30/06/2017
Résultat net part du Groupe	41 525	46 337
Nombre d'actions ordinaires émises	5 000 000	5 000 000
Résultat par action en chiffres	8,30	9,27

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification*

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
30/06/2018

	En milliers de DH						
	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Cains ou pertes latents ou différés	Capitaux propres par Groupe	Intérêts minoritaires
Capitaux propres clôture 31 décembre 2016	500 000	794 353	-	7 407	1 301 760	0	1 301 760
Changement de méthodes comptables							
Autres variations							
Capitaux propres clôture 31 Décembre 2016 corrigé	500 000	794 353	-	7 407	1 301 760	-	1 301 760
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur actions propres							
Dividendes		200 000			200 000		200 000
Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2017		121 901			121 901		121 901
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (D)							
Instruments financiers : variations de juste valeur et transfert en résultat (E)				1 221	1 221		1 221
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (F)							
Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)				1 221	1 221		1 221
Variation de périmètre							
Autres variations		6 335		4 072	2 263		2 263
Capitaux propres clôture 31 décembre 2017	500 000	709 919		10 258	1 220 177		1 220 177
Changement de méthodes comptables							
Autres variations							
Capitaux propres clôture 31 Décembre 2017 corrigé	500 000	709 919		10 258	1 220 177	0	1 220 177
Paiements fondés sur des actions							
Opérations sur actions propres							
Dividendes		(230 000)			(230 000)		(230 000)
Résultat de l'exercice au 30 Juin 2018		41 525			41 525		41 525
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (D)							
Instruments financiers : variations de juste valeur et transfert en résultat (E)				3 980	3 980		3 980
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (F)							
Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)				3 980	3 980		3 980
Variation de périmètre							
Autres variations		886			886		886
Capitaux propres clôture 30 Juin 2018	500 000	522 330		14 238	1 036 568		1 036 568

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2017	Affectation résultat	Résultat de l'exercice	Dividendes	Autres mouvements	30/06/2018
Capital social	500 000					500 000
Réserves consolidées	588 018	121 901		(230 000)	4 867	484 786
Gains ou pertes latents ou différés	10 257					10 257
Bénéfice de l'exercice	121 901	(121 901)	41 525			41 525

0

0

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Périmètre

Dénomination sociale	30/06/2018		30/06/2017		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
CDG Capital	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Consolidante
CDG Capital Gestion	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration Globale
CDG Capital Bourse	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration Globale
CDG Capital Private Equity	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration Globale
CDG Capital Real Estate	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration Globale
CDG Capital Infrastructures	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Intégration Globale

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification