

**Deloitte.**

Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina - Casablanca  
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

**CDG CAPITAL S.A.**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

Aux actionnaires de la  
**BANQUE CDG CAPITAL S.A**

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 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 BANQUE CDG CAPITAL S.A, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir des capitaux propres et assimilés de 1.160.587 KMAD dont un bénéfice net de 81.169 KMAD.

### ***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 des auditeurs***

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 relatif 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 BANQUE CDG CAPITAL S.A. au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

## Vérifications 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 banque.

Casablanca, le 27 mars 2020

## Les Commissaires aux Comptes

### Deloitte Audit



Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment "C" - Ivoire 3, La Marina  
Casablanca  
Tél : 0522 22 40 15 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

**Sakina Bensouda-Korachi**  
Associée

### 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

## COMPTES SOCIAUX - Au 31 DECEMBRE 2019

### B I L A N Arrêté au 31/12/2019

En milliers de dirhams

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
<b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>21 625</b>	<b>274 694</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>715 355</b>	<b>728 047</b>
. A vue	171 252	7 231
. A terme	544 103	720 815
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>386 565</b>	<b>361 571</b>
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	25 247	22 944
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	358 999	271 722
. Crédits et financements participatifs immobiliers	1 276	1 463
. Autres crédits et financements participatifs	1 043	65 442
<b>Créances acquises par affacturage</b>		
<b>Titres de transaction et de placement</b>	<b>7 809 599</b>	<b>6 330 864</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	4 416 460	4 022 585
. Autres titres de créance	2 923 282	2 111 528
. Certificats de Sukuk	41 002	50 192
. Titres de propriété	428 855	146 559
<b>Autres actifs</b>	<b>789 882</b>	<b>876 002</b>
<b>Titres d'investissement</b>	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Certificats de Sukuk		
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>246 136</b>	<b>205 154</b>
. Participation dans les entreprises liées	196 030	204 030
. Autres titres de participation et emplois assimilés	50 106	1 124
. Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
<b>Créances subordonnées</b>	-	-
<b>Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés</b>	-	-
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	-	-
<b>Immobilisations données en Ijara</b>	-	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>44 702</b>	<b>48 390</b>
	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>21 473</b>	<b>22 188</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>10 035 338</b>	<b>8 846 910</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**B I L A N**  
Arrêté au 31/12/2019

P A S S I F	31/12/2019	31/12/2018
Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	-	-
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>3 310 291</b>	<b>3 119 069</b>
. A vue	1 533 339	1 122 027
. A terme	1 776 951	1 997 042
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>1 506 015</b>	<b>2 193 998</b>
. Comptes à vue créditeurs	754 660	1 684 949
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	513 831	496 508
. Autres comptes créditeurs	237 523	12 542
<b>Dettes envers la clientèle sur produits participatifs</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Titres de créance émis</b>	<b>1 714 786</b>	<b>1 308 254</b>
. Titres de créance négociables émis	1 714 786	1 308 254
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
<b>Autres passifs</b>	<b>2 322 414</b>	<b>1 030 623</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>21 245</b>	<b>35 548</b>
<b>Provisions réglementées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ecart de réévaluation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>190 000</b>	<b>190 000</b>
<b>Capital</b>	<b>780 000</b>	<b>630 000</b>
<b>Actionnaires. Capital non versé (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>109 418</b>	<b>255 959</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>81 169</b>	<b>83 460</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>10 035 338</b>	<b>8 846 910</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES**

En milliers de dirhams

<b>COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES</b>	<b>déc.-19</b>	<b>déc.-18</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>596 700</b>	<b>608 321</b>
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	19 543	21 731
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	21 546	14 782
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	60 147	71 592
Produits sur titres de propriété et certificats de sukuk	26 129	49 116
Produits sur Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	165 532	184 638
Autres produits bancaires	303 802	266 461
Transfert de charges sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	-	-
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>330 909</b>	<b>330 216</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	44 965	35 188
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	58 857	88 141
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	37 665	35 544
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	189 422	171 343
Transfert de produits sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>265 792</b>	<b>278 104</b>
Produits d'exploitation non bancaire	13 281	1 340
Charges d'exploitation non bancaire	283	14
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>163 069</b>	<b>157 285</b>
Charges de personnel	95 818	92 143
Impôts et taxes	2 290	2 223
Charges externes	42 308	42 139
Autres charges générales d'exploitation	7 329	7 710
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	15 325	13 069
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>21 000</b>	<b>41 500</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	25 000
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	21 000	16 500
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>14 322</b>	<b>31 290</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	19	26 279
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	14 303	5 011
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>109 043</b>	<b>111 935</b>
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	1 924	-
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>107 119</b>	<b>111 935</b>
Impôts sur les résultats	25 949	28 475
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>81 169</b>	<b>83 460</b>

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

En milliers de dirhams

ETAT DES SOLDES DE GESTION	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés	101 237	108 105
- Intérêts et charges assimilées	141 486	158 873
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>(40 250)</b>	<b>(50 768)</b>
+ Produits sur financements participatifs	-	-
- Charges sur financements participatifs	-	-
<b>MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS</b>		
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
- Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
<b>Résultat des opérations d'Ijara</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Commissions perçues	165 532	184 638
- Commissions servies	7 153	7 415
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>158 379</b>	<b>177 224</b>
± Résultat des opérations sur titres de transaction	80 231	76 207
± Résultat des opérations sur titres de placement	24 163	5 003
± Résultat des opérations de change	19 582	20 485
± Résultat des opérations sur produits dérivés	93	6 082
<b>RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE</b>	<b>124 069</b>	<b>107 776</b>
+/- Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
+ Divers autres produits bancaires	26 655	49 259
- Diverses autres charges bancaires	3 063	5 387
<b>PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPÔTS D'INVESTISSEMENT ET DES MOUWAKIL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>265 792</b>	<b>278 104</b>
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	(11 460)	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	3 741	1 340
- Autres charges d'exploitation non bancaire	283	14
- Charges générales d'exploitation	163 069	157 285
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>94 721</b>	<b>122 145</b>
- Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	(19)	(1 279)
- Autres dotations nettes de reprises aux provisions	(14 303)	11 489
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>109 043</b>	<b>111 935</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>(1 924)</b>	<b>-</b>
- Impôts sur les résultats	25 949	28 475
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>81 169</b>	<b>83 460</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

	31/12/2019	31/12/2018
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	570 571	559 204
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 651	1 259
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	- 330 909	- 330 216
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	- 2 207	- 14
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	- 147 744	- 144 216
7.(-) Impôts sur les résultats versés	- 25 949	- 28 475
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>67 413</b>	<b>57 541</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	12 692	- 171 815
9.(+) Créances sur la clientèle	- 24 994	24 006
10.(+) Titres de transaction et de placement	- 1 478 735	968 632
11.(+) Autres actifs	86 140	- 165 126
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	191 222	1 052 245
14.(+) Dépôts de la clientèle	- 687 984	- 1 208 795
15.(+) Titres de créance émis	406 532	- 194 694
16.(+) Autres passifs	1 291 791	- 309 552
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>- 203 336</b>	<b>- 5 390</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>- 135 923</b>	<b>52 151</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (suite)**

	31/12/2019	31/12/2018
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	17 540	
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	122	81
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	- 69 982	- 292
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 10 954	- 13 667
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	26 129	49 116
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>- 37 144</b>	<b>35 530</b>
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées		
25.(+) Emission d'actions	150 000	130 000
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés	- 230 000	- 230 000
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>- 80 000</b>	<b>- 100 000</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>- 253 068</b>	<b>- 12 319</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>274 693</b>	<b>287 012</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>21 625</b>	<b>274 693</b>

**ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)**

**II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**

En milliers de dirhams

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>81 169</b>	<b>83 460</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	15 325	13 069
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	21 000	-
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	16 500
23.(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
24.(+) Dotations non courantes	-	-
25.(-) Reprises de provisions	14 303	3 585
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	90	81
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	14
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières	9 540	-
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
<b>(±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>93 561</b>	<b>109 377</b>
31.(-) Bénéfices distribués	230 000	230 000
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>- 136 439</b>	<b>-120 623</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**HORS BILAN**

En milliers de dirhams

<b>HORS BILAN</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2 995 483</b>	<b>2 588 624</b>
Engagements de financement donnés en faveur des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	166 832	126 730
Engagements de garantie d'ordre des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 255 978	1 239 456
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	1 572 673	1 222 438
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 220 943</b>	<b>510 075</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	9 438	9 438
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-
Autres titres à recevoir	711 505	637

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**ETAT B1**  
**CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/2019	31/12/2018
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>	21 625	23 779	10 353	137 098	192 856	281 925
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>	-	-	100 000	-	100 000	200 041
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	100 000	-	100 000	200 041
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>	-	-	-	-	-	43 059
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	43 059
<b>PRETS FINANCIERS</b>	-	433 333	-	-	433 333	466 667
<b>AUTRES CREANCES</b>	-	-	22	-	22	-
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>	-	10 282	488	-	10 769	11 049
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>21 625</b>	<b>467 394</b>	<b>110 863</b>	<b>137 098</b>	<b>736 980</b>	<b>1 002 740</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

ETAT B2

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>	-	-	21 771	1 117	22 888	20 005
- Comptes à vue débiteurs	-	-	10 156	1 117	11 273	20 005
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	11 614	-	11 614	-
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>	-	-	-	2 248	2 248	2 938
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>	-	-	358 658	-	358 658	271 599
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>	-	-	-	1 276	1 276	1 463
<b>AUTRES CREDITS</b>	-	-	-	1 043	1 043	65 437
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>	-	-	-	-	-	-
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>	-	-	341	112	453	127
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	-	-	-	-	-	-
- Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances compromises	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	380 770	5 795	386 565	361 571

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
			financiers	non financiers		
<b>TITRES COTES</b>	<b>8 937</b>	<b>-</b>	<b>220</b>	<b>668</b>	<b>9 825</b>	<b>34 882</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	8 937	-	220	668	9 825	34 882
<b>TITRES NON COTES</b>	<b>2 224 607</b>	<b>4 934 570</b>	<b>487 895</b>	<b>118 467</b>	<b>7 765 538</b>	<b>6 261 771</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	4 409 947	-	-	4 409 947	4 012 754
OBLIGATIONS	35 394	451 516	40 000	118 467	645 377	691 059
AUTRES TITRES DE CREANCE	2 189 213	32 105	28 864	-	2 250 182	1 396 089
CERTIFICATS DE SUKUK	-	41 002	-	-	41 002	50 192
TITRES DE PROPRIETE	-	-	419 030	-	419 030	111 677
<b>TOTAL</b>	<b>2 233 544</b>	<b>4 934 570</b>	<b>488 114</b>	<b>119 135</b>	<b>7 775 363</b>	<b>6 296 653</b>

\* nets de provisions et hors ICNE

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

ETAT B 4

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

31/12/2019

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	<b>5 035 471</b>	<b>5 131 714</b>	<b>5 131 714</b>	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	3 978 793	4 070 989	4 070 989	-	-	-
OBLIGATIONS	79 965	80 134	80 134	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	936 194	939 589	939 589	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	40 518	41 002	41 002	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	-	-
<b>TITRES DE PLACEMENT*</b>	<b>2 695 798</b>	<b>2 709 103</b>	<b>2 664 887</b>	<b>15 718</b>	<b>1 364</b>	<b>1 364</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	339 188	340 098	309 400	1 141	0	0
OBLIGATIONS	616 322	619 493	610 880	4 642	1 185	1 185
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 311 264	1 313 005	1 308 100	2 424	10	10
TITRES DE PROPRIETE	429 024	436 507	436 507	7 511	169	169
	-	-	-	-	-	-
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-

\* hors ICNE

**DETAIL DES AUTRES ACTIFS**

Actif	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>	-	-
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	-	-
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>789 882</b>	<b>876 002</b>
Sommes dues par l'Etat	139 694	114 697
Débiteurs divers	509 053	700 589
Produit à recevoir	43 577	46 723
Charges constatées d'avance	253	-
Autres comptes	97 305	13 993
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>789 882</b>	<b>876 002</b>

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette
<b>Participations dans les entreprises liées</b>					
CDG CAPITAL GESTION	GESTION D'ACTIFS	1 000	100%	150 000	150 000
		-		-	-
CDG CAPITAL BOURSE	INTERMEDIATION BOURSIERE	27 437	100%	44 510	44 510
		-		-	-
CDG CAPITAL REAL ESTATE	"GESTION DE FONDS IMMOBILIERS"	1 000	100%	1 520	1 520
		-		-	-
		-		-	-
<b>Autres titres de participation</b>					
MAGHREB TITRISATION	TITRISATION	5 000	7,98%	773	773
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DU FCGD	FINANCIER	1 000	0,00%	59	59
SAI MDIQ	IMMOBILIER	1 098 300	6,80%	70 274	49 274
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>				<b>267 136</b>	<b>246 136</b>
<b>EMPLOIS ASSIMILES</b>					
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>267 136</b>	<b>246 136</b>



## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

AU 31/12/2019

Immobilisations	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 et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties	Cumul	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>99 068</b>	<b>17 332</b>	<b>12 603</b>	<b>103 797</b>	<b>50 679</b>	<b>8 416</b>	<b>-</b>	<b>59 095</b>	<b>44 702</b>
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	83 069	17 332	-	100 401	50 679	8 416	-	59 095	41 306
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	15 999	-	12 603	3 396	-	-	-	-	3 396
- Immobilisations incorporelles hors exploitation					-	-	-		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>59 187</b>	<b>6 226</b>	<b>396</b>	<b>65 017</b>	<b>36 999</b>	<b>6 909</b>	<b>364</b>	<b>43 544</b>	<b>21 473</b>
<b>- IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	<b>19 236</b>	<b>1 137</b>	<b>-</b>	<b>20 372</b>	<b>12 007</b>	<b>1 829</b>	<b>-</b>	<b>13 836</b>	<b>6 537</b>
. Terrain d'exploitation									
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	19 236	1 137	-	20 372	12 007	1 829		13 836	6 537
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
<b>- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	<b>39 951</b>	<b>5 089</b>	<b>396</b>	<b>44 644</b>	<b>24 992</b>	<b>5 080</b>	<b>364</b>	<b>29 708</b>	<b>14 937</b>
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 980	-	-	5 980	2 765	504	-	3 270	2 711
. Matériel de bureau d'exploitation	994	34	8	1 020	783	66	8	841	179
. Matériel informatique	31 199	4 054	129	35 124	20 737	4 152	129	24 759	10 364
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 778	1 001	259	2 520	707	357	227	837	1 682
. Autres matériels d'exploitation									
<b>- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION EN COURS</b>									
<b>- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.</b>									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobilier et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>Total</b>	<b>158 255</b>	<b>23 557</b>	<b>12 999</b>	<b>168 814</b>	<b>87 677</b>	<b>15 325</b>	<b>364</b>	<b>102 638</b>	<b>66 176</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B 9 bis  
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

31/12/2019

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
01/05/2019	Matériel de bureau	8	8	-	-	-	-
01/05/2019	Matériel informatique	97	97	-	-	-	-
31/05/2019	Matériel informatique	15	15	-	2	2	
31/05/2019	Matériel informatique	17	17	-	2	2	
01/09/2019	Matériel de transport	122	122	-	77	77	
01/09/2019	Matériel de transport	137	105	32	42	10	
<b>TOTAL</b>		<b>396</b>	<b>364</b>	<b>32</b>	<b>122</b>	<b>90</b>	<b>-</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	1 991	59 301	-	61 292	42 472
VALEURS DONNEES EN PENSION	1 000 835	1 277 429	-	-	2 278 264	1 921 619
- au jour le jour		501 779			501 779	430 861
- à terme	1 000 835	775 650			1 776 485	1 490 759
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	970 000	-	-	970 000	1 154 216
- au jour le jour	-	970 000			970 000	648 477
- à terme	-	-			-	505 739
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-		-	-	-
AUTRES DETTES	-	171		-	171	218
INTERETS COURUS A PAYER	413	151			564	544
<b>TOTAL</b>	<b>1 001 248</b>	<b>2 249 742</b>	<b>59 301</b>	<b>-</b>	<b>3 310 291</b>	<b>3 119 069</b>

**ETAT B11**  
**DEPOTS DE LA CLIENTELE**

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	1 101	203 418	380 890	39 267	624 676	1 684 949
COMPTES D'EPARGNE	-	-	-	-	-	-
DEPOTS A TERME		504 907	-	-	504 907	489 375
AUTRES COMPTES CREDITEURS		220 382	147 116	-	367 498	12 542
INTERETS COURUS A PAYER		8 933	-	-	8 933	7 134
<b>TOTAL</b>	<b>1 101</b>	<b>937 640</b>	<b>528 006</b>	<b>39 267</b>	<b>1 506 015</b>	<b>2 193 999</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

NATURE TITRES (1)	CARACTERISTIQUES					MONTANT	Dont		Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement (en DH)
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement (2)		Entreprises liées	Autres apparentés	
CERTIFICATS DE DEPOTS	15/03/2019	12/03/2020	100	2,59%	INFINE	500 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	02/08/2018	02/08/2023	100	3,29%	INFINE	200 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	06/12/2019	01/09/2020	100	2,49%	INFINE	300 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	06/12/2019	01/12/2020	100	2,52%	INFINE	350 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	06/12/2019	01/06/2021	100	2,60%	INFINE	350 000	-	-	-
<b>TOTAL</b>						<b>1 700 000</b>			

(1) Il S'agit de :  
 / Certificats de dépôt  
 / Emprunts obligataires  
 / Bons de sociétés de financement  
 / Autres titres de créance

(2) amortissement annuel ou infine

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**ETAT B13**  
**DETAIL DES AUTRES PASSIFS**

<b>Passif</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>	-	-
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	<b>2 137 767</b>	<b>870 466</b>
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>184 647</b>	<b>160 156</b>
Sommes dues à l'Etat	118 630	100 800
Créditeurs Divers	4 925	37 580
Dettes Fournisseurs	17 787	14 913
Produits constatés d'avance	-	121
Comptes de Régularisation	43 305	6 743
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 322 414</b>	<b>1 030 623</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**ETAT B 14  
PROVISIONS**

<b>PROVISIONS</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Autres variations</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :</b>	<b>71 376</b>	<b>25 988</b>	<b>6 310</b>	<b>6</b>	<b>91 049</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	6 844	-	19	6	6 819
Titres de placement	52 667	4 988	6 290	-	51 364
Titres de participation et emplois assimilés	-	21 000	-	-	21 000
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	11 866	-	-	-	11 866
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :</b>	<b>35 548</b>		<b>14 303</b>	<b>-</b>	<b>21 245</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	33 923		13 547		20 376
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	1 625		756		869
Provisions réglementées					
<b>TOTAL</b>	<b>106 925</b>	<b>25 988</b>	<b>20 613</b>	<b>6</b>	<b>112 294</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

ETAT B17  
CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2019
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>190 000</b>	-	-	<b>190 000</b>
Réserve légale	50 000			50 000
Autres réserves	140 000			140 000
<b>Capital</b>	<b>630 000</b>	-	<b>150 000</b>	<b>780 000</b>
Capital appelé	630 000		150 000	780 000
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>255 959</b>	<b>-146 540</b>		<b>109 419</b>
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>83 460</b>	<b>-83 460</b>		<b>81 169</b>
<b>Total</b>	<b>1 159 418</b>	<b>-230 000</b>	<b>150 000</b>	<b>1 160 588</b>

ETAT B18  
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	31/12/2019	31/12/2018
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>1 422 810</b>	<b>1 366 186</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	-	-
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		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>166 832</b>	<b>126 730</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	166 832	126 730
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>	-	-
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>	<b>1 255 978</b>	<b>1 239 456</b>
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		3 319
Autres cautions et garanties données	1 255 978	1 236 137
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>509 438</b>	<b>509 438</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	500 000	500 000
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>9 438</b>	<b>9 438</b>
Garanties de crédits	9 438	9 438
Autres garanties reçues		
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

**ETAT B19**  
**ENGAGEMENTS SUR TITRES**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Engagements donnés</b>	<b>1 572 673</b>	<b>1 222 438</b>
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	1 572 673	1 222 438
<b>Engagements reçus</b>	<b>711 505</b>	<b>637</b>
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir	711 505	637

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

## ETAT B20

## OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
<b>Opérations de change à terme</b>	-	-	3 269 267	3 424 979
Devises à recevoir			1 077 090	1 604 723
Dirhams à livrer			-	91 617
Devises à livrer			1 585 762	1 700 791
Dirhams à recevoir			606 415	27 848
<b>Engagements sur produits dérivés</b>	-	-	215 289	370 936
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt			-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt			215 289	370 936
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

**ETAT B21**

**VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE**

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres	465 407		
Hypothèques	233 270		
Autres valeurs et sûretés réelles	3 918 531		
<b>TOTAL</b>	<b>4 617 209</b>		

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 783 685		
Autres titres	847 447		
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>	<b>3 631 132</b>		

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

ETAT B22

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

31/12/2019

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	182 021	100 000	-	-	433 333	715 355
Créances sur la clientèle	12 842	4	756	38 934	334 028	386 565
Titres de créance	-	183 423	513 039	5 440 740	1 243 542	7 380 744
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar placés	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
Ijara	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>194 864</b>	<b>283 428</b>	<b>513 795</b>	<b>5 479 674</b>	<b>2 010 903</b>	<b>8 482 664</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 310 291	-	-	-	-	3 310 291
Dettes envers la clientèle	1 459 864	46 151	-	-	-	1 506 015
Titres de créance émis	860 948	-	503 234	-	350 604	1 714 786
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	-
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar reçus	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>5 631 102</b>	<b>46 151</b>	<b>503 234</b>	<b>-</b>	<b>350 604</b>	<b>6 531 091</b>

**ETAT B23  
CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE\***

Au 31/12/2019

<b>NOMBRE DE BENEFICIAIRES</b>	<b>TOTAL ENGAGEMENT</b>
<b>26</b>	<b>4 419 269</b>

\* Expositions dépassant individuellement 10% des fonds propres prudentiels

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

ETAT B24

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DU HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE

31/12/2019

BILAN	MONTANT
<b>ACTIF</b>	<b>137 098</b>
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	137 098
Créances sur la clientèle	-
Titres de transaction et de placement et invest	-
Autres actifs	-
Titres de participation et emplois assimilés	-
Créances subordonnées	-
Immobilisations données en crédit-bail et location	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	-
<b>PASSIF</b>	<b>-</b>
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-
Dépôts de la clientèle	-
Titres de créance émis	-
Autres passifs	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-
Dettes subordonnées	-
<b>HORS BILAN</b>	
<b>Engagements donnés</b>	<b>1 764 150</b>
<b>Engagements reçus</b>	<b>1 159 143</b>

**ETAT B25**  
**MARGE D'INTERET**

	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>INTERETS PERCUS</b>	<b>101 237</b>	<b>108 105</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	19 543	21 731
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	21 546	14 782
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	60 147	71 592
<b>INTERETS SERVIS</b>	<b>141 486</b>	<b>158 873</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	44 965	35 188
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	58 857	88 141
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	37 665	35 544

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**ETAT B26**  
**PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE**

CATEGORIE DES TITRES	31/12/2019	31/12/2018
Titres de placement	529	577
Titres de participation	-	-
Participations dans les entreprises liées	25 600	48 539
Titres de l'activité de portefeuille	-	-
Emplois assimilés	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>26 129</b>	<b>49 116</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**ETAT B27**  
**COMMISSIONS**

	31/12/2019	31/12/2018
<b>COMMISSIONS PERCUES</b>	<b>165 532</b>	<b>184 638</b>
Commissions sur Fonctionnement de compte	374	-
Commissions sur Actifs en gestion ou en dépôt	145 000	161 260
Produits sur Activités de conseil et d'assistance	18 902	22 290
Autres commissions sur prestations de services	1 257	1 088
<b>COMMISSIONS SERVIES</b>	<b>7 153</b>	<b>7 415</b>
Charges sur moyens de paiement	1 410	914
Commissions sur achats et ventes	193	347
Commissions sur droits de garde	4 748	5 071
Autres charges sur prestations	801	1 083

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**ETAT B28**  
**RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ**

<b>PRODUITS ET CHARGES</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>PRODUITS</b>	<b>303 276</b>	<b>266 318</b>
Gains sur les titres de transaction	235 320	145 594
Plus value de cession sur titres de placement	25 138	6 396
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	6 290	6 343
Gains sur les produits dérivés	1 837	7 466
Gains sur les opérations de change	34 692	100 519
<b>CHARGES</b>	<b>179 207</b>	<b>158 542</b>
Pertes sur les titres de transaction	155 089	69 388
Moins value de cession sur titres de placement	2 277	37
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	4 988	7 698
Pertes sur les produits dérivés	1 744	1 384
Pertes sur opérations de change	15 110	80 034
<b>RESULTAT</b>	<b>124 069</b>	<b>107 776</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**ETAT B29**  
**CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

<b>CHARGES</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>95 818</b>	<b>92 143</b>
Rémunérations du personnel	66 135	63 873
Charges sociales	9 768	8 960
Autres charges	19 915	19 310
<b>Impôts et taxes</b>	<b>2 290</b>	<b>2 223</b>
<b>Charges externes</b>	<b>42 308</b>	<b>42 139</b>
<b>Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>7 329</b>	<b>7 710</b>
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>15 325</b>	<b>13 069</b>
<b>TOTAL</b>	<b>163 069</b>	<b>157 284</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

ETAT B 30  
AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2019	31/12/2018
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES</b>	<b>114 380</b>	<b>95 118</b>
Autres produits bancaires	303 802	266 461
Autres charges bancaires	189 422	171 343
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES</b>	<b>12 998</b>	<b>1 325</b>
Produits d'exploitation non bancaires	13 281	1 340
Charges d'exploitation non bancaires	283	14
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>21 000</b>	<b>41 500</b>
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>14 322</b>	<b>31 290</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS</b>	<b>1 924</b>	<b>-</b>
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	1 924	-

ETAT B31  
VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU PAR POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE  
DU 01 JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	265 792	94 721	107 119
- Autres activités			
<b>TOTAL</b>	<b>265 792</b>	<b>94 721</b>	<b>107 119</b>

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	265 792	94 721	107 119
- Autres zones			
<b>TOTAL</b>	<b>265 792</b>	<b>94 721</b>	<b>107 119</b>

ETAT B32

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

31/12/2019

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>81 170</b>	<b>-</b>
. Bénéfice net	81 170	
. Perte nette	-	
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>29 396</b>	
<b>1- Courantes</b>	<b>1 523</b>	
- Charges sur exercices antérieurs	483	
- Pénalités	-	
- Charges à réintégrer dot aux provisions	-	
- Charges non déductible	1 040	
- Excédent d'amortissements voitures	-	
<b>2- Non courantes</b>	<b>27 873</b>	
- Impôts sur les sociétés	25 949	
- Contribution à la solidarité	1 924	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>40 432</b>
<b>1- Courantes</b>		<b>40 432</b>
- Produits des titres de participations et placement		26 129
- Reprise de provisions		14 303
<b>2- Non courantes</b>		<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>110 565</b>	<b>40 432</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		<b>70 133</b>
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		
. Bénéfice net fiscal (A - C) OU		<b>70 133</b>
. Déficit net fiscal (B)		
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)		
. Exercice n-1		

ETAT B33  
DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

31/12/2019

I.DETERMINATION DU RESULTAT	31/12/2019
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	109 043
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	1 523
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	40 432
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	70 133
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	25 949
. Résultat courant après impôts (=)	83 093
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	
<b>NEANT</b>	

ETAT B34  
DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

31/12/2019

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
<b>A. TVA collectée</b>	<b>31 869</b>	<b>192 333</b>	<b>148 116</b>	<b>76 086</b>
	-	-	-	-
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>3 440</b>	<b>15 741</b>	<b>14 003</b>	<b>5 178</b>
. Sur charges	2 691	14 284	12 818	4 157
. Sur immobilisations	749	1 457	1 185	1 021
	-	-	-	-
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b>	<b>28 429</b>	<b>176 593</b>	<b>134 113</b>	<b>70 908</b>

"Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2016 à 2019 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales du Groupe CDG Capital au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR), relatives aux dits exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration et de rappels éventuels d'impôts et taxes.

Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision."

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**ETAT C1**  
**REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL** 31/12/2019

Montant du capital : **780 000 000**  
 Montant du capital social souscrit et non appelé : -  
 Valeur nominale des titres : **100**

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %	Pourcentage des droits de vote détenus
		Exercice précédent	Exercice actuel		
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	6 299 994	7 799 994	100%	100%
MR ABDELLATIF ZAGHNOUN	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MR YASSINE HADDAOUI	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MR HAMID TAWFIKI	PLACE MOULAY EL HASSAN TOUR EL MAMOUNIA RABAT	1	1	0%	0%
MR NOUAMAN AL AISSAMI	DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURS RABAT	1	1	0%	0%
MR KHALID EL HATTAB	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MME LATIFA ECHIHABI	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
<b>Total</b>		<b>6 300 000</b>	<b>7 800 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

**ETAT C2****AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE**

31/12/2019

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
Décision de l'AGO du 29/03/2019			
Report à nouveau	255 959	RESERVES FACULTATIVES	-
Résultats nets en instance d'affectation	-	Dividendes	230 000
Résultat net de l'exercice	83 460	RAN	109 418
Prélèvements sur les bénéfices	-		
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>339 418</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>339 418</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)	31-déc.-2019
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	9-mars-2020
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Les impacts du Covid 19 ne peuvent pas être chiffrés à ce stade de manière fine.  
Néanmoins, nous n'anticipons pas d'impact défavorable significatif sur l'activité.

Dates	Indications des événements
	. Favorables .Défavorables <b>NEANT</b>

ETAT C6  
EFFECTIFS

31/12/2019

(En nombre)

EFFECTIFS	31/12/2019	31/12/2018
Effectifs rémunérés	158	163
Effectifs utilisés	158	163
Effectifs équivalent plein temps	158	163
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		-
Effectifs affectés à des tâches bancaires ( équivalent plein temps)	158	163
Cadres ( équivalent plein temps)	153	156
Employés ( équivalent plein temps)	5	7
dont effectifs employés à l'étranger		-

**ETAT C7**  
**TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS**

TITRES	Nombre de comptes	Montants en milliers de DH
	31/12/2019	31/12/2019
Titres dont l'établissement est dépositaire	559	121 778 040
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	3	2 308 419
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	55	73 467 659
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion		
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	501	46 001 963
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion		

ETAT C8  
RESEAU

(En nombre)

RESEAU	31/12/2019	31/12/2018
Guichets permanents	1	1
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTELE

(En nombre)		
COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2019	31/12/2018
Comptes courants	385	363
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques	1 977	1 968
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme	9	8
Bons de Caisse		
Autres comptes de dépôts	9	17
<b>TOTAL</b>	<b>2 380</b>	<b>2 356</b>

**LISTE DES ETATS " NEANTS " :**

- A2 ETAT DES DEROGATIONS**
- A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**
- B7 CREANCES SUBORDONNEES**
- B15 SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE**
- B16 DETTES SUBORDONNEES**