

Aux Actionnaires de  
**CDG CAPITAL S.A**  
Tour Mamounia, Place Moulay Hassan  
Rabat

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016**

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 CDG Capital S.A, comprenant le bilan, le hors 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 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.222.163, dont un bénéfice net de KMAD 170.120.

### **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 société CDG Capital S.A au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

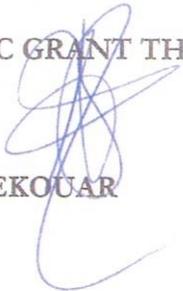
### Vérifications et informations spécifiques

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 société.

Casablanca, le 14 mars 2017

### Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC GRANT THORNTON**

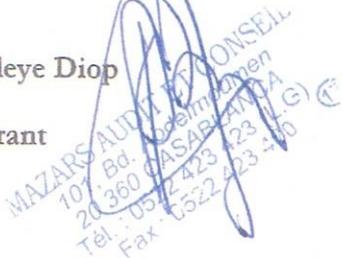
  
**Faïçal MEKOUAR**

Associé

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**

  
**Abdou Souleye Diop**

Associé Gérant

  
MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101, Bd. Abdelmoumen  
20360 CASABLANCA  
Tél : 0512 423 123 (L-G)  
Fax : 0522 423 110

B I L A N  
Arrêté au 31/12/2016

En KDH

A C T I F	31/12/2016	31/12/2015
<b>Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public</b>	<b>32 141</b>	<b>180 731</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>145 483</b>	<b>204 701</b>
. A vue	145 483	129 219
. A terme	-	75 482
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>704 139</b>	<b>935 557</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	289 335	394 545
. Crédits à l'équipement	412 965	505 275
. Crédits immobiliers	1 808	1 976
. Autres crédits	31	33 761
<b>Créances acquises par affacturage</b>	-	-
<b>Titres de transaction et de placement</b>	<b>3 685 984</b>	<b>4 797 082</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 153 360	2 499 209
. Autres titres de créance	1 514 273	2 278 222
. Titres de propriété	18 351	19 650
<b>Autres actifs</b>	<b>535 811</b>	<b>499 582</b>
<b>Titres d'investissement</b>	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>204 862</b>	<b>204 862</b>
<b>Créances subordonnées</b>	-	-
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	-	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>40 185</b>	<b>57 625</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>20 185</b>	<b>8 622</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 368 790</b>	<b>6 888 762</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

B I L A N  
Arrêté au 31/12/2016

PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	-	-
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>526 967</b>	<b>895 577</b>
. A vue	206 845	195 475
. A terme	320 122	700 102
	-	-
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>1 632 114</b>	<b>2 870 375</b>
. Comptes à vue créditeurs	671 774	1 286 923
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	954 794	1 557 154
. Autres comptes créditeurs	5 545	26 299
	-	-
<b>Titres de créance émis</b>	<b>547 328</b>	<b>614 460</b>
<b>Autres passifs</b>	<b>1 422 191</b>	<b>1 334 480</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>18 027</b>	<b>1 827</b>
Provisions réglementées	-	-
Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	190 000	160 000
Capital	500 000	500 000
Actionnaires. Capital non versé ( - )	-	-
Report à nouveau ( +/- )	362 043	363 828
Résultats nets en instance d'affectation ( +/- )	-	-
Résultat net de l'exercice ( +/- )	170 120	148 215
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>5 368 790</b>	<b>6 888 762</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

**HORS BILAN  
AU 31/12/2016**

<b>HORS BILAN</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>	<b><u>566 334</u></b>	<b><u>1 046 720</u></b>
Engagements de financement donnés en faveur des établissements de crédit et assimilés	500 000	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	60 116	94 911
Engagements de garantie d'ordre des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	6 218	7 042
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	944 766
<b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>	<b><u>661 809</u></b>	<b><u>1 890 339</u></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	161 809	216 970
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	1 173 369

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

COMpte DE PRODUITS ET DE CHARGES  
AU 31/12/2016

CPC	31/12/2016	31/12/2015
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>570 923</b>	<b>549 451</b>
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établis. Crédit	3 198	20 354
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	44 778	58 351
Intérêts et produits assimilés des titres de créance	49 713	72 765
Produits des titres de propriété	85 616	62 402
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	201 554	195 874
Autres produits d'exploitation bancaire	186 065	139 704
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>161 404</b>	<b>201 051</b>
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établis. Crédit	11 830	35 956
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle	56 131	71 918
Intérêts et charges assimilées des titres de créance émis	22 423	26 787
Charges sur les immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges d'exploitation bancaire	71 020	66 390
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>409 519</b>	<b>348 399</b>
<b>Produits d'exploitation non bancaire</b>	1 432	953
<b>Charges d'exploitation non bancaire</b>	33	150
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>144 091</b>	<b>136 245</b>
Charges de personnel	88 608	85 205
Impôts et taxes	1 984	2 203
Charges externes	38 962	36 692
Autres charges générale d'exploitation	4 929	3 782
Dotations aux amortis,et aux provisions des immob.incorp.et corp.	9 608	8 363
<b>DOTATIONS AUX PROV;ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>35 658</b>	<b>12 702</b>
Dot. aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance	15 750	10 500
Pertes sur créances irrécouvrable	785	-
Autres dotations aux provisions	19 123	2 202
<b>REPRISES DE PROV. ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>791</b>	<b>13 371</b>
Reprises de prov.pour créances et engag. par signature en souffrance	791	2 371
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	-	11 000
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>231 959</b>	<b>213 626</b>
Produits non courants	-	0
Charges non courantes	-	18 164
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>231 959</b>	<b>195 462</b>
Impôts sur les résultats	61 840	47 247
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>170 120</b>	<b>148 215</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>573 146</b>	<b>563 775</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>403 026</b>	<b>415 560</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>170 120</b>	<b>148 215</b>

ETAT DES SOLDES DE GESTION  
AU 31/12/2016

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	31/12/2016	31/12/2015
1.(+) Intérêts et produits assimilés	97 689	151 470
2.(-) Intérêts et charges assimilées	90 384	134 662
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>7 305</b>	<b>16 808</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5.(+) Commissions perçues	201 554	195 874
6.(-) Commissions servies	5 597	5 746
<b>Marge sur commissions</b>	<b>195 957</b>	<b>190 128</b>
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	67 020	54 487
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	31 177	24 717
9.(+) Résultat des opérations de change	16 979	737
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	6 460	1 817
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>121 637</b>	<b>81 758</b>
11.(+) Divers autres produits bancaires	88 321	62 486
12.(-) Diverses autres charges bancaires	3 701	2 781
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>409 519</b>	<b>348 399</b>
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 432	953
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	33	150
16.(-) Charges générales d'exploitation	144 091	136 245
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>266 826</b>	<b>212 957</b>
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	15 744	8 129
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	19 123	8 798
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>231 959</b>	<b>213 626</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-</b>	<b>18 164</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	61 840	47 247
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>170 120</b>	<b>148 215</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)  
AU 31/12/2016

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31/12/2016	31/12/2015
<b>(±) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>170 120</b>	<b>148 215</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 608	8 363
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	13 300	-
23.(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
24.(+) Dotations non courantes	-	-
25.(-) Reprises de provisions	-	-
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	13	166
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	33	150
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières	-	-
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
<b>(±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>193 048</b>	<b>156 562</b>
31.(-) Bénéfices distribués	120 000	120 000
<b>(±) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>73 048</b>	<b>36 562</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE  
AU 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	485 307	487 048
2.(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 419	17 377
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	- 161 404	- 209 180
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	- 134 483	- 127 882
7.(-) Impôts sur les résultats versés	- 61 840	- 47 247
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>128 999</b>	<b>85 362</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	59 218	43 893
9.(+) Créances sur la clientèle	231 418	85 401
10.(+) Titres de transaction et de placement	1 095 347	298 252
10B.(+) Titres de participation et emplois assimilés	-	7 559
11.(+) Autres actifs	- 39 154	- 30 151
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 368 609	- 81 841
14.(+) Dépôts de la clientèle	- 1 238 262	- 449 362
15.(+) Titres de créance émis	- 67 132	-
16.(+) Autres passifs	87 711	741 423
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>- 239 462</b>	<b>167 234</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>- 110 463</b>	<b>252 596</b>

Nom de l'établissement:

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (suite)  
AU 31/12/2016

	31/12/2016	31/12/2015
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	86	170
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 3 830	- 22 184
21.(+) Intérêts perçus	-	-
22.(+) Dividendes perçus	85 616	62 402
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>81 824</b>	<b>40 388</b>
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
24.(+) Emission de dettes subordonnées	-	-
25.(+) Emission d'actions	-	-
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
27.(-) Intérêts versés	-	-
28.(-) Dividendes versés	- 120 000	- 120 000
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>- 120 000</b>	<b>- 120 000</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>- 148 591</b>	<b>172 983</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>180 731</b>	<b>7 748</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>32 141</b>	<b>180 731</b>

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

AU 31/12/2016

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

**CDG Capital est assujettie au plan comptable des établissements de crédit (PCEC)**

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

ETAT B1  
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

AU 31/12/2016

En Kdhs

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	Total	31/12/2016	Total	31/12/2015
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	32 141	10 018	827	900	43 886		209 944	
VALEURS RECUES EN PENSION			133 175		133 175			
- au jour le jour			133 175		133 175			
- à terme								
PRETS DE TRESORERIE							175 481	
- au jour le jour							100 000	
- à terme							75 481	
PRETS FINANCIERS								
AUTRES CREANCES			561		561			
INTERETS COURUS A RECEVOIR			2		2			8
CREANCES EN SOUFFRANCE								
<b>TOTAL</b>	<b>32 141</b>	<b>10 018</b>	<b>134 565</b>	<b>900</b>	<b>177 624</b>		<b>385 432</b>	

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

AU 31/12/2016

En Kdhs

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>	<b>216 420</b>	<b>8 601</b>	<b>58 463</b>	<b>499</b>	<b>283 983</b>	<b>386 317</b>
- Comptes à vue débiteurs		8 601	23 297	499	32 397	48 108
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie	216 420		35 166		251 586	338 210
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>				<b>3 313</b>	<b>3 313</b>	<b>3 294</b>
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>	<b>10 000</b>		<b>401 026</b>		<b>411 026</b>	<b>504 665</b>
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>				<b>1 808</b>	<b>1 808</b>	<b>1 976</b>
<b>AUTRES CREDITS</b>			<b>31</b>		<b>31</b>	<b>33 761</b>
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>2 149</b>	<b>1 829</b>			<b>3 978</b>	<b>5 544</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
<b>TOTAL</b>					<b>704 139</b>	<b>935 557</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B3  
VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT  
PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

AU 31/12/2016

En Kdhs

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total	31/12/2016	Total	31/12/2015
			financiers	non financiers				
<b>TITRES COTES</b>								
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES								
OBLIGATIONS								
AUTRES TITRES DE CREANCE								
TITRES DE PROPRIETE								
<b>TITRES NON COTES</b>	<b>779 518</b>	<b>2 151 898</b>	<b>14 337</b>	<b>716 767</b>	<b>3 662 521</b>		<b>4 757 834</b>	
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		2 151 898			2 151 898		2 491 846	
OBLIGATIONS	46 200			716 767	762 967		772 738	
AUTRES TITRES DE CREANCE	729 305				729 305		1 473 599	
TITRES DE PROPRIETE	4 013		14 337		18 351		19 650	
<b>TOTAL</b>	<b>779 518</b>	<b>2 151 898</b>	<b>14 337</b>	<b>716 767</b>	<b>3 662 521</b>		<b>4 757 834</b>	

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

**CDG CAPITAL  
GROUPE CDG**

**ETAT B 4  
VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT**

AU 31/12/2016

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	En Kdhs	
						Provisions	
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	<b>2 241 156</b>	<b>2 241 156</b>	<b>2 218 400</b>				
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	2 099 385	2 099 385	2 078 400				
OBLIGATIONS							
AUTRES TITRES DE CREANCE	141 771	141 771	140 000				
TITRES DE PROPRIETE							
<b>TITRES DE PLACEMENT*</b>	<b>1 473 480</b>	<b>1 483 865</b>	<b>1 448 080</b>	<b>9 880</b>	<b>865</b>	<b>52 115</b>	
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	52 517	52 708	50 000	211	4	4	
OBLIGATIONS	814 784	818 307	812 280	4 109	554	51 804	
AUTRES TITRES DE CREANCE	587 534	589 063	585 800	1 542	13	13	
TITRES DE PROPRIETE	18 645	23 787	-	4 017	294	294	
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>							
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES							
OBLIGATIONS							
AUTRES TITRES DE CREANCE							

\* hors ICNE

DETAIL DES AUTRES ACTIFS  
AU 31/12/2016

En Kdhs

Actif	31/12/2016	31/12/2015
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	-	1 834
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	13 246	57 220
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>522 565</b>	<b>440 529</b>
Sommes dues par l'Etat	101 141	124 716
Sommes diverses dues par le personnel	271	220
Comptes de la clientèle financière	-	-
Sommes diverses dues par les actionnaires	-	-
Dépôt de garantie	1 039	1 444
Produit à recevoir	6 915	214 811
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	11 611	10 193
Compte d'attente débiteurs	1 595	54 225
Autres débiteurs divers	399 992	34 920
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>535 811</b>	<b>499 582</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

ETAT B 6  
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

AU 31/12/2016

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
						En Kdhs			
<u>Participations dans les entreprises liées</u>									
CDG CAPITAL GESTION	GESTION D'ACTIFS	1 000	100%	150 000	150 000	31/12/2016	60 777	58 901	69 000
CDG CAPITAL BOURSE	INTERMEDIATION BOURSIERE	27 437	100%	44 510	44 510	31/12/2016	68 945	25 597	6 000
CDG CAPITAL PRIVATE EQUITY	GESTION DE FONDS EN CAPITAL INVESTISSEMENT	3 000	100%	5 000	5 000	31/12/2016	11 339	3 471	-
CDG CAPITAL REAL ESTATE	GESTION DE FONDS IMMOBILIERS	1 000	100%	1 520	1 520	31/12/2016	-	997	-
CDG CAPITAL INFRASTRUCTURE	GESTION DE FONDS EN INFRASTRUCTURE	3 000	100%	3 000	3 000	31/12/2016	11 598	853	10 000
<u>Autres titres de participation</u>									
MAGHREB TITRISATION	TITRISATION FINANCIER	5 000	7,98%	773	773				399
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DU FCGD		1 731 419	0%	59	59				
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>				<b>204 862</b>	<b>204 862</b>				<b>85 399</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>EMPLOIS ASSIMILES</b>			<b>204 862</b>	<b>204 862</b>				

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B9  
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES  
AU 31/12/2016

En Kdhs

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	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	89 843	7 603	19 226	78 220	32 218	5 818	-	40 185
- Droit au bail								
- Immobilisations en recherche et développement								
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	67 354	7 603	19 226	74 958	32 218	5 818		36 922
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	22 488			3 262				3 262
- Immobilisations incorporelles hors exploitation								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	34 775	15 452	1 690	48 537	26 153	3 790	1 591	20 185
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	10 125	5 592	-	15 716	6 745	1 419	7	7 560
. Terrain d'exploitation								
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux								
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	10 125	5 592	-	15 716	6 745	1 419	7	7 560
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	24 651	9 860	1 690	32 821	19 409	2 371	1 584	12 624
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 782	1 023	1 630	5 175	3 032	489	1 523	3 198
. Matériel de bureau d'exploitation	835	107	42	899	734	63	42	145
. Matériel informatique	17 765	8 313	18	26 060	15 581	1 714	18	8 783
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation								
. Autres matériels d'exploitation	269	417		686	61	126		499
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION EN COURS								
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.								
. Terrains hors exploitation								
. Immeubles hors exploitation								
. Mobilier et matériel hors exploitation								
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation								
<b>Total</b>	<b>124 618</b>	<b>23 055</b>	<b>20 916</b>	<b>126 757</b>	<b>58 371</b>	<b>9 608</b>	<b>1 591</b>	<b>60 369</b>

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

AU 31/12/2016

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	En Kdhs	
01/05/2016	Mobilier de bureau	316	285	31	21				9
01/05/2016	Mobilier de bureau	79	75	4	17	13			
01/05/2016	Matériel de bureau	7	7						
31/10/2016	Mobilier de bureau	1 235	1 164	72	48				23
31/10/2016	Matériel de bureau	35	35						
31/10/2016	Matériel informatique	18	18						
<b>TOTAL</b>		<b>1 690</b>	<b>1 584</b>	<b>107</b>	<b>86</b>	<b>13</b>			<b>33</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 Pour Identification

ETAT B10  
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

AU 31/12/2016

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	En Kdhs	
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		15 344	68 366	42 866	126 576	73 693
VALEURS DONNEES EN PENSION	320 056				320 056	700 041
- au jour le jour						
- à terme	320 056				320 056	
EMPRUNTS DE TRESORERIE			80 000		80 000	121 782
- au jour le jour			80 000		80 000	
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES			259		259	
INTERETS COURUS A PAYER	66		10		76	61
<b>TOTAL</b>	<b>320 122</b>	<b>15 344</b>	<b>148 635</b>	<b>42 866</b>	<b>526 967</b>	<b>895 577</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

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

AU 31/12/2016

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			En Kdhs	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	Total	Total
		31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2015
Comptes à vue créditeurs	143 761	223 002	283 926	21 085	671 774	1 286 923
Comptes d'épargne						
Dépôts à terme	330 000	89 000	129 595	188	548 782	1 528 450
Autres comptes créditeurs		399 338		5 658	404 996	26 299
Intérêts courus à payer	4 231	637	1 693	0	6 561	28 704
<b>TOTAL</b>					<b>1 632 114</b>	<b>2 870 375</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

TITRE DE CREANCE EMIS  
AU 31/12/2016

En Kdhs

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	21/05/2014	21/05/2017	100 000,00	4,15%	INFINE	-	228 000	-	-	
CERTIFICATS DE DEPOTS	24/07/2014	24/07/2019	100 000,00	VARIABLE	INFINE	-	100 000	-	-	
CERTIFICATS DE DEPOTS	19/10/2016	19/10/2018	100 000,00	VARIABLE	INFINE	-	150 000	-	-	
CERTIFICATS DE DEPOTS	31/10/2016	21/10/2018	100 000,00	VARIABLE	INFINE	-	60 000	-	-	
<b>TOTAL</b>							<b>538 000</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

AU 31/12/2016

En Kdhs

PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	1 230 157	1 108 820
CREDITEURS DIVERS	185 976	182 305
COMPTES DE REGULARISATION	6 058	43 355
TOTAL	1 422 191	1 334 480

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

**CDG CAPITAL  
GROUPE CDG**

**ETAT B 14  
PROVISIONS**

**AU 31/12/2016**

PROVISIONS	En Kdhs				
	31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2016
<b>PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :</b>	<b>54 677</b>	<b>20 031</b>	<b>2 210</b>	<b>-</b>	<b>72 498</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	7 670		791		6 879
Titres de placement	36 425	17 108	1 418		52 115
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs	10 581	2 923			13 504
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :</b>	<b>1 827</b>	<b>16 200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 027</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par Signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	400	13 300			13 700
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	1 427	2 900			4 327
Provisions réglementées					
<b>TOTAL</b>	<b>56 503</b>	<b>36 231</b>	<b>2 210</b>	<b>-</b>	<b>90 525</b>

**CDG CAPITAL  
GROUPE CDG**

**ETAT B17  
CAPITAUX PROPRES**

AU 31/12/2016

CAPITAUX PROPRES	En Kdhs			
	31/12/2015	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2016
<b>Réserves et primes liées au capital</b>				
Réserve légale	160 000	30 000	-	190 000
Autres réserves	50 000	-	-	50 000
	110 000	30 000	-	140 000
<b>Capital</b>				
Capital appelé	500 000	-	-	500 000
	500 000	-	-	500 000
<b>Report à nouveau (+/-)</b>				
	363 828	1 785	-	362 043
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>				
	148 215	148 215	-	170 120
<b>Total</b>	<b>1 172 043</b>	<b>120 000</b>	<b>-</b>	<b>1 222 163</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ENGAGEMENTS	31/12/2016	31/12/2015
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>566 334</b>	<b>101 954</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>500 000</b>	<b>-</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	500 000	-
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>60 116</b>	<b>94 911</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	60 116	94 911
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>	<b>-</b>	<b>-</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>6 218</b>	<b>7 042</b>
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données	6 218	7 042
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>661 809</b>	<b>716 970</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>161 809</b>	<b>216 970</b>
Garanties de crédits	161 809	216 970
Autres garanties reçues		
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

ETAT B20  
OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

AU 31/12/2016

	En Kdhs			
	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
<b><u>Opérations de change à terme</u></b>	-	-	<u>2 094 092</u>	<u>2 122 317</u>
Devises à recevoir	-	-	905 759	815 183
Dirhams à livrer	-	-	-	76 923
Devises à livrer	-	-	1 032 376	754 895
Dirhams à recevoir	-	-	155 957	475 317
			-	-
<b><u>Engagements sur produits dérivés</u></b>	-	-	<u>338 150</u>	<u>784 744</u>
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt	-	-	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt	-	-	338 150	784 744
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

AU 31/12/2016

En Kdhs

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	1 038 000		
Hypothèques	178 000		
Autres valeurs et sûretés réelles	8 662 416		
<b>TOTAL</b>	<b>9 878 416</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	1 847 076		
Autres titres	-		
Hypothèques	-		
Autres valeurs et sûretés réelles	-		
<b>TOTAL</b>	<b>1 847 076</b>		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

**Nom de l'établissement:**  
**CDG CAPITAL**  
**GROUPE CDG**

**ETAT B22**  
**VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE**

AU 31/12/2016

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	En Kdhs TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	145 483					145 483
Créances sur la clientèle	32 428			671 711		704 139
Titres de créance	32 401	160 653	744 161	449 720	2 280 698	3 667 633
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
<b>TOTAL</b>	<b>210 312</b>	<b>160 653</b>	<b>744 161</b>	<b>1 121 431</b>	<b>2 280 698</b>	<b>4 517 256</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	526 967					526 967
Dettes envers la clientèle	984 643	162 974	150 455	218 426	115 616	1 632 114
Titres de créance émis			228 000	319 328		547 328
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>1 511 610</b>	<b>162 974</b>	<b>378 455</b>	<b>537 754</b>	<b>115 616</b>	<b>2 706 409</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 Pour Identification

ETAT B23

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE  
AU 31/12/2016

Nom de l'établissement:  
CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

	en milliers de DH
NOMBRE DE BENEFICIAIRE	
12	
TOTAL ENGAGEMENT	1 311 849

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

**ETAT B24**  
**VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DU HORS BILAN**  
**EN MONNAIE ETRANGERE**

AU 31/12/2016

BILAN	En Kdhs
<b>ACTIF :</b>	<b>134 075</b>
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	
Créances sur la clientèle	134 075
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>42 866</b>
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	
Dépôts de la clientèle	42 866
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>1 032 376</b>
<b>Engagements reçus</b>	<b>905 759</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

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

AU 31/12/2016

En Kdhs

	31/12/2016	31/12/2015
<b>INTERETS PERCUS</b>	<b>97 689</b>	<b>151 470</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	3 198	20 354
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	44 778	58 351
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	49 713	72 765
<b>INTERETS SERVIS</b>	<b>90 384</b>	<b>134 662</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	11 830	35 956
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	56 131	71 918
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	22 423	26 787

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

ETAT B26  
PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

AU 31/12/2016

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	216
Titres de participation	-
Participations dans les entreprises liées	85 399
Titres de l'activité de portefeuille	-
Emplois assimilés	-
<b>TOTAL</b>	<b>85 616</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

ETAT B27  
COMMISSIONS

31/12/2016

En Kdhs	
Commissions	Montant
COMMISSIONS PERCUES	201 554
COMMISSIONS VERSEES	5 597

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

**ETAT B28**  
**RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE**

AU 31/12/2016

En Kdhs

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2016	31/12/2015
<b>PRODUITS</b>	<b>183 359</b>	<b>139 620</b>
Gains sur les titres de transaction	76 920	65 204
Plus value de cession sur titres de placement	31 545	26 677
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	1 418	4 523
Gains sur les produits dérivés	39 618	1 817
Gains sur les opérations de change	33 859	41 399
<b>CHARGES</b>	<b>61 722</b>	<b>57 863</b>
Pertes sur les titres de transaction	9 899	10 717
Moins value de cession sur titres de placement	428	1 409
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	1 358	5 074
Pertes sur les produits dérivés	33 158	-
Pertes sur opérations de change	16 879	40 663
<b>RESULTAT</b>	<b>121 637</b>	<b>81 758</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

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

AU 31/12/2016

En Kdhs	
CHARGES	Montant
Charges du personnel	88 608
Impôts et taxes	1 984
Charges externes	38 962
Autres charges générales d'exploitation	4 929
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	9 608
<b>TOTAL</b>	<b>144 091</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

**ETAT B 30**  
**AUTRES PRODUITS ET CHARGES**

AU 31/12/2016

	En Kdhs
	<b>Montant</b>
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES</b>	
Autres produits bancaires	186 065
Autres charges bancaires	71 020
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES</b>	
Produits d'exploitation non bancaires	1 432
Charges d'exploitation non bancaires	33
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	35 658
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	791
<b>PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS</b>	
Produits non courants	-
Charges non courantes	-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification

VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU PAR POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

DU 01 JANVIER 2016 AU 31 DECEMBRE 2016

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	En Kdhs
			RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	409 519	266 826	231 959
- Autres activités	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>409 519</b>	<b>266 826</b>	<b>231 959</b>

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	En Kdhs
			RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	409 519	266 826	231 959
- Autres zones	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>409 519</b>	<b>266 826</b>	<b>231 959</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

ETAT B32  
PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

AU 31/12/2016

INTITULES	En Kdhs	
	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>170 120</b>	-
. Bénéfice net	170 120	
. Perte nette	-	
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>82 950</b>	
<b>1- Courantes</b>	<b>21 110</b>	
- Charges sur exercices antérieurs	112	
- Pénalités	-	
- Charges à réintégrer dot aux provisions	-	
- Charges non déductible	1 009	
- Dotations	19 908	
- Excedent d'amortissements voitures	81	
<b>2- Non courantes</b>	<b>61 840</b>	
- Impôts sur les sociétés	61 840	
- Contribution à la solidarité	-	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		
<b>1- Courantes</b>		<b>85 935</b>
- Produits des titres de participations et placement		85 616
- Reprise de provisions sur créances		319
<b>2- Non courantes</b>		
-		
-		
<b>TOTAL</b>	<b>253 069</b>	<b>85 935</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		<b>167 134,42</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>167 134,42</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		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

**Nom de l'établissement:**

CDG CAPITAL

GROUPE CDG

ETAT B33

**DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS**

AU 31/12/2016

En Kdhs

I.DETERMINATION DU RESULTAT	31/12/2016
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	231 959
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	21 110
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	85 935
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	167 134
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	61 840
. Résultat courant après impôts (=)	170 120

II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES

**NEANT**

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

**CDG CAPITAL  
GROUPE CDG**

**ETAT B34  
DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE**

**AU 31/12/2016**

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>28 340,73</b>	<b>116 322</b>	119 038	<b>25 624</b>
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>6 084</b>	<b>19 059</b>	20 992	<b>4 150</b>
. Sur charges	5 514	15 669	17 702	3 480
. Sur immobilisations	570	3 390	3 289	670
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b>	<b>22 257</b>	<b>97 263</b>	<b>98 046</b>	<b>21 474</b>

**B.35 PASSIFS EVENTUELS**

Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2013 à 2016 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 auxdits 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

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

ETAT C1  
REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

AU 31/12/2016

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 MR ABDELLATIF ZAGHNOUN MR MOHAMMED AMINE BENHALIMA MR HAMID TAWFIKI MR NOUAMAN AL-AISSAMI MR SAID LAFTIT MR OMAR LAHLOU	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT PLACE MOULAY EL HASSAN TOUR EL MAMOUNIA RABAT DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURS RABAT BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	4 999 994 1 1 1 1 1 1	4 999 995 1 1 1 1 0 1	100% 0% 0% 0% 0% 0% 0%	100% 0% 0% 0% 0% 0% 0%
<b>Total</b>		5 000 000	5 000 000	100%	100%

Montant du capital: 500 000 000,00  
Montant du capital social souscrit et non appelé 0,00  
Valeur nominale des titres 100,00

**CDG CAPITAL  
GROUPE CDG**

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

**AU 31/12/2016**

		En Kdhs	
		Montants	Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>			
Décision du Conseil d'Administration 13/03/2017			
Report à nouveau		363 828	30 000
Résultats nets en instance d'affectation		-	120 000
Résultat net de l'exercice		148 215	362 043
Prélèvements sur les bénéfices		-	
Autres prélèvements		-	
<b>TOTAL A</b>		<b>512 043</b>	
	<b>B- Affectation des résultats</b>		
	RESERVES FACULTATIVES		
	Dividendes		
	RAN		
	<b>TOTAL B</b>		<b>512 043</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

Nom de l'établissement:

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

ETAT C3  
RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

AU 31/12/2016

	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	1 222 163	1 172 043	1 143 828
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	409 519	348 399	379 415
2- Résultat avant impôts	231 959	195 462	228 936
3- Impôts sur les résultats	61 840	47 247	69 192
4- Bénéfices distribués	120 000	120 000	120 000
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation)	28 215	39 744	21 482
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	34	30	32
Bénéfice distribué par action ou part sociale	24	24	24
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	88 608	85 205	79 824
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	159	161	161

Nom de l'établissement:  
CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)	31-déc.-2016
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	13-mars-2017
(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

Dates	Indications des événements
	. Favorables
	. Défavorables

**NEANT**

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

**CDG CAPITAL  
GROUPE CDG**

**ETAT C6  
EFFECTIFS**

**AU 31/12/2016**

<b>EFFECTIFS</b>	<b>(en nombre)</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Effectifs rémunérés	161	157
Effectifs utilisés	161	157
Effectifs équivalent plein temps	161	157
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires ( équivalent plein temps)	161	149
Cadres ( équivalent plein temps)	151	149
Employés ( équivalent plein temps)	10	8
dont effectifs employés à l'étranger		

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour identification*

**Nom de l'établissement:**  
CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

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

AU 31/12/2016

TITRES	Nombre de	Montants en milliers de DH
	31/12/2016	31/12/2016
Titres dont l'établissement est dépositaire	623	8 464 563
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	11	2 258 527
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	53	4 476 203
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion		
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	554	1 307 932
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion	5	210 950

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

RESEAU

AU 31/12/2016

(en nombre)

RESEAU	31/12/2016	31/12/2015
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		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
*Pour Identification*

**Nom de l'établissement:**

**CDG CAPITAL**

**GROUPE CDG**

**COMPTES DE LA CLIENTELE**

**Au 31/12/2016**

**(en nombre)**

<b>COMPTES DE LA CLIENTELE</b>	
	<b>31/12/2016</b>
Comptes courants	430
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger	
Autres comptes chèques	1 967
Comptes d'affacturage	-
Comptes d'épargne	-
Comptes à terme	7
Bons de Caisse	-
Autres comptes de dépôts	8
	<b>2 412</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
*Pour Identification*