

CDG CAPITAL S.A

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

Aux Actionnaires de
CDG CAPITAL S.A
Rabat

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.159.418 dont un bénéfice net de KMAD 83.460.

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 2018 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 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél : 05 22 54 18 00 - Fax : 05 22 39 65 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

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

BILAN

En milliers de dirhams

ACTIF	31/12/2018	31/12/2017
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public	274 694	287 012
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	728 047	556 231
. A vue	7 231	44 186
. A terme	720 815	512 046
Créances sur la clientèle	361 571	385 577
. Crédits de trésorerie et à la consommation	22 944	59 687
. Crédits à l'équipement	271 722	324 084
. Crédits immobiliers	1 463	1 653
. Autres crédits	65 442	153
Créances acquises par affectage		-
Titres de transaction et de placement	6 330 864	7 299 496
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	4 022 585	4 447 691
. Autres titres de créance	2 111 528	2 579 934
. Certificats de Sukuk	50 192	-
. Titres de propriété	146 559	271 871
Autres actifs	876 002	708 172
Titres d'investissement		-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		-
. Autres titres de créance		-
Titres de participation et emplois assimilés	205 154	204 862
Créances subordonnées		-
Immobilisations données en crédit-bail et en location		-
Immobilisations incorporelles	48 390	45 481
Immobilisations corporelles	22 188	24 499
TOTAL ACTIF	8 846 910	9 511 331

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

En milliers de dirhams

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 119 069	2 066 823
. A vue	1 122 027	2 066 823
. A terme	1 997 042	-
Dépôts de la clientèle	2 193 998	3 402 793
. Comptes à vue créditeurs	1 684 949	1 061 196
. Comptes d'épargne		-
. Dépôts à terme	496 508	2 338 856
. Autres comptes créditeurs	12 542	2 741
Titres de créance émis	1 308 254	1 502 947
Autres passifs	1 030 623	1 340 175
Provisions pour risques et charges	35 548	22 633
Provisions réglementées		-
Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie		-
Dettes subordonnées		-
Ecart de réévaluation		-
Réserves et primes liées au capital	190 000	190 000
Capital	630 000	500 000
Actionnaires. Capital non versé (-)		-
Report à nouveau (+/-)	255 959	332 163
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		-
Résultat net de l'exercice (+/-)	83 460	153 796
TOTAL PASSIF	8 846 910	9 511 331

ALDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

HORS BILAN

		En milliers de dirhams	
HORS BILAN		31/12/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DONNES		2 588 624	2 127 557
Engagements de financement donnés en faveur des établissements de crédit et assimilés		-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		126 730	57 129
Engagements de garantie d'ordre des établissements de crédit et assimilés		-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		1 239 456	1 338 951
Titres achetés à réméré		-	-
Autres titres à livrer		1 222 438	731 477
ENGAGEMENTS RECUS		510 075	510 185
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		-	-
Autres titres à recevoir		637	747

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

En milliers de dirhams

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	608 321	617 881
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	21 731	14 959
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	14 782	29 005
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	71 592	69 245
Produits sur titres de propriété	49 116	89 611
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	184 638	209 080
Autres produits bancaires	266 461	205 982
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	330 216	270 803
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	35 188	25 792
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	88 141	71 617
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	35 544	25 742
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	171 343	147 652
PRODUIT NET BANCAIRE	278 104	347 078
Produits d'exploitation non bancaire	1 340	1 152
Charges d'exploitation non bancaire	14	13
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	157 285	148 227
Charges de personnel	92 143	89 769
Impôts et taxes	2 223	1 957
Charges externes	42 139	38 635
Autres charges générales d'exploitation	7 710	6 412
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	13 069	11 453
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	41 500	9 599
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	25 000	-
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	16 500	9 599
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	31 290	5 211
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	26 279	6
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	5 011	5 205
RESULTAT COURANT	111 935	195 602
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	-	-
RESULTAT AVANT IMPOTS	111 935	195 602
Impôts sur les résultats	28 475	41 806
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	83 460	153 796

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	En milliers de dirhams	
	31/12/2018	31/12/2017
ETAT DES SOLDES DE GESTION		
+ Intérêts et produits assimilés	108 105	113 209
- Intérêts et charges assimilées	158 873	123 151
MARGE D'INTERET	(50 768)	(9 942)
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	-	-
+ Commissions perçues	184 638	209 080
- Commissions servies	7 415	7 015
MARGE SUR COMMISSIONS	177 224	202 065
± Résultat des opérations sur titres de transaction	76 207	58 808
± Résultat des opérations sur titres de placement	5 003	3 636
± Résultat des opérations de change	20 485	3 922
± Résultat des opérations sur produits dérivés	6 082	2 043
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ	107 776	68 410
+ Divers autres produits bancaires	49 259	90 539
- Diverses autres charges bancaires	5 387	3 994
PRODUIT NET BANCAIRE	278 104	347 078
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	1 340	1 152
- Autres charges d'exploitation non bancaire	14	13
- Charges générales d'exploitation	157 285	148 227
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	122 145	199 990
- Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	(1 279)	(6)
- Autres dotations nettes de reprises aux provisions	11 489	4 394
RESULTAT COURANT	111 935	195 602
RESULTAT NON COURANT	-	-
- Impôts sur les résultats	28 475	41 806
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	83 460	153 796

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		En milliers de dirhams	
(±) RESULTAT NET DE L'EXERCICE		31/12/2018	31/12/2017
		83 460	153 796
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles		-	-
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		13 069	11 453
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		-	-
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		16 500	8 700
24.(+) Dotations non courantes		-	-
25.(-) Reprises de provisions		3 585	4 093
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		81	192
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		14	13
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		-	-
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières			
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues			
(±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		109 377	169 677
31.(-) Bénéfices distribués		230 000	200 000
(+) AUTOFINANCEMENT		-120 623	-30 323

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams

	31/12/2018	31/12/2017
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	559 204	528 271
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 259	1 152
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-330 216	-270 803
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-14	-13
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-144 216	-136 774
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-28 475	-41 806
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	57 541	80 027
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-171 815	-410 748
9.(+) Créances sur la clientèle	24 006	318 562
10.(+) Titres de transaction et de placement	968 632	-3 613 512
10B.(+) Titres de participation et emplois assimilés	-292	
11.(+) Autres actifs	-165 126	-172 280
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 052 245	1 539 856
14.(+) Dépôts de la clientèle	-1 208 795	1 770 680
15.(+) Titres de créance émis	-194 694	955 619
16.(+) Autres passifs	-309 552	-82 016
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-5 390	306 160
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	52 151	386 187

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE (suite)

En milliers de dirhams

	31/12/2018	31/12/2017
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	81	192
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-13 667	-21 118
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	49 116	89 611
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	35 530	68 685
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées		
25.(+) Emission d'actions	130 000	
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés	-230 000	-200 000
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-100 000	-200 000
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-12 319	254 872
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	287 012	32 141
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	274 693	287 012

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT A1

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

31/12/2018

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

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

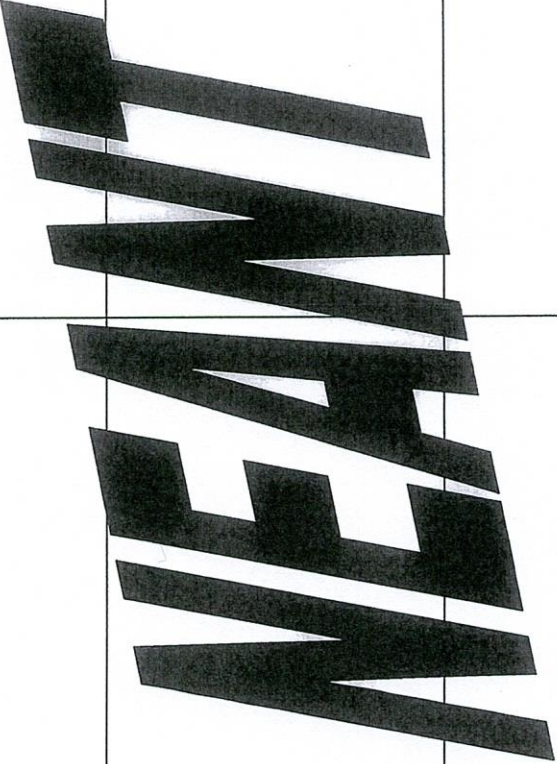
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

ETAT A 2

ETAT DES DEROGATIONS

31/12/2018

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérégations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérégations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		<p>MAZARS AUDIT ET CONSEIL Pour Identification</p>

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

31/12/2018

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
<h1>NEANT</h1>		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Cheques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/2018	31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	274 694	2 837	827	3 567	281 925	331 198
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	200 041	-	200 041	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	200 041	-	200 041	-
PRETS DE TRESORERIE	-	43 059	-	-	43 059	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	43.059	-	-	43 059	-
PRETS FINANCIERS	-	466 667	-	-	466 667	500 000
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	11 049	-	-	11 049	12 046
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
TOTAL	274 694	523 611	200 868	3 567	1 002 740	843 244

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public		Secteur privé		Autre clientèle	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
	Entreprises financières	Entreprises non financières	Entreprises financières	Entreprises non financières			
CREDITS DE TRESORERIE	-	-	303	19 011	692	20 005	56 393
- Comptes à vue débiteurs	-	-	303	19 011	692	20 005	43 100
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-	13 293
- Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	-	2 938	2 938	3 243
CREDITS A L'EQUIPEMENT	-	-	-	271 599	-	271 599	323 880
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	-	-	-	1 653
AUTRES CREDITS	-	-	-	-	1 463	1 463	153
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-	-	-	65 437	65 437	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	254
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	123	4	127	-
- Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-	-	-
- Créances douteuses	-	-	-	-	-	-	-
- Créances compromises	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	303	290 733	70 535	361 571	385 577

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics		Emetteurs privés		Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
		Emetteurs publics	Emetteurs privés financiers	Emetteurs privés non financiers			
TITRES COTES	9 853	-	4 691	20 337	34 882	30 152	
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-	
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-	
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-	
CERTIFICATS DE SUKUK	9 853	-	4 691	20 337	34 882	30 152	
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	-	-	
TITRES NON COTES	1 324 143	4 448 988	111 677	376 963	6 261 771	7 236 154	
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	4 012 754	-	-	4 012 754	4 442 721	
OBLIGATIONS	-	319 256	-	371 803	691 059	885 465	
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 324 143	66 786	-	5 159	1 396 089	1 666 249	
CERTIFICATS DE SUKUK	-	50 192	-	-	50 192	-	
TITRES DE PROPRIETE	-	-	111 677	-	111 677	241 719	
TOTAL	1 333 997	4 448 988	116 369	397 300	6 296 653	7 266 306	

* nets de provisions et hors ICNE

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

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

31/12/2018

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	4 054 958	4 054 958	3 988 070	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	3 464 988	3 464 988	3 464 988	-	-	-
OBLIGATIONS	43 831	43 831	43 831	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	479 251	479 251	479 251	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	50 192	50 192	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	16 696	16 696	-	-	-	-
TITRES DE PLACEMENT*	2 294 362	2 303 333	2 158 787	11 228,84	2 732,05	52 666,86
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	547 878	548 024	547 589	258	111	111
OBLIGATIONS	697 694	702 579	694 798	5 082	536	50 466
AUTRES TITRES DE CREANCE	916 965	917 558	916 400	720	127	127
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	131 826	135 172	-	5 169	1 958	1 963
TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-

* hors ICNE

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	-	-
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-
DEBITEURS DIVERS	876 002	708 172
Sommes dues par l'Etat	114 697	116 353
Débiteurs divers	700 589	523 767
Produit à recevoir	46 723	57 518
Charges constatées d'avance	-	43
Autres comptes	13 993	10 492
TOTAL ACTIF	876 002	708 172

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

ETAT B 6

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

31/12/2018

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette
Participations dans les entreprises liées					
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 PRIVATE EQUITY	"GESTION DE FONDS EN CAPITAL INVESTISSEMENT"	3 000	100%	5 000	5 000
CDG CAPITAL REAL ESTATE	"GESTION DE FONDS IMMOBILIERS"	1 000	100%	1 520	1 520
CDG CAPITAL INFRASTRUCTURE	"GESTION DE FONDS EN INFRASTRUCTURE"	3 000	100%	3 000	3 000
Autres titres de participation					
MAGHREB TITRISATION	TITRISATION FINANCIER	5 000	7,98%	773	773
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DU FCGD SAI MDIQ		1 731 419	0,0%	59	59
		78 288	0,37%	292	292
TOTAL PARTICIPATIONS				205 154	205 154
EMPLOIS ASSIMILES					
TOTAL GENERAL				205 154	205 154

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

ETAT B7
CREANCES SUBORDONNEES

	MONTANT		Dont entreprises liées et apparentées	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
	Brut	Prov.	Net	Net
	1	2	3	4
			5	6
CREANCES				
Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés				
Créances subordonnées à la clientèle				
TOTAL				

NEANT

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retrais au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Montant brut au début de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
						Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT										
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER										
- Credit-bail mobilier en cours										
- Credit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Credit-bail immobilier en cours										
- Credit-bail immobilier loué										
- Credit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
CREANCES EN SOUFFRANCE										
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL										

MAZARS

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES
AU 31/12/2018

Immobiliations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retrails au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Montant des amortis et/ou prov. début de l'ex.	Amortissements et/ou provisions Montant des amortis, sur immo. sorties	Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	89 540	9 489	-	98 029	44 099	6 580	50 679	48 380
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	77 708	5 361	-	83 069	44 099	6 580	50 679	32 391
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	11 872	4 127	-	15 999	-	-	-	15 999
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	55 869	4 179	860	59 187	31 389	6 480	38 989	22 188
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	17 770	1 466	-	19 236	10 068	1 939	12 007	7 229
. Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	17 770	1 466	-	19 236	10 068	1 939	12 007	7 229
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	38 099	2 713	860	39 951	21 301	4 551	24 982	14 959
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 520	461	34	5 980	2 254	511	2 765	3 215
. Matériel de bureau d'exploitation	956	72	34	994	749	68	2 765	211
. Matériel informatique	30 248	1 776	824	31 199	17 940	3 820	20 737	10 463
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 376	404	3	1 778	358	352	707	1 071
. Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	145 448	13 667	860	158 255	75 468	13 069	87 677	70 878

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

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

31/12/2018

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
12/05/2018	Matériel de bureau	34	34	-	-	-	-
12/05/2018	Matériel informatique	824	824	-	-	-	-
01/04/2018	Matériel de transport	3	3	-	81	81	-
TOTAL		860	860	-	81	81	-

ETAT B10
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

31/12/2018

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc				
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	9 923	32 381	168	42 472	28 368	
VALEURS DONNEES EN PENSION	1 490 759	430 861	-	-	1 921 619	1 762 330	
- au jour le jour		430 861			430 861	-	
- à terme	1 490 759				1 490 759	1 762 330	
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	1 154 216	-	-	1 154 216	274 620	
- au jour le jour	-	648 477			648 477	200 000	
- à terme	-	505 739			505 739	74 620	
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-	
AUTRES DETTES	-	218	-	-	218	839	
INTERETS COURUS A PAYER	512	32	-	-	544	665	
TOTAL	1 491 271	1 595 249	32 381	168	3 119 069	2 066 823	

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT B11
DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS	Secteur public			Secteur privé		Autre clientèle	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
	Entreprises financières	Entreprises non financières	Entreprises financières	Entreprises non financières				
COMPTES A VUE CREDITEURS	290 558	1 321 882	46 510	25 998	1 684 949	1 061 196		
COMPTES D'EPARGNE	-	-	-	-	-	-		
DEPOTS A TERME	444 375	45 000	-	-	489 375	791 543		
AUTRES COMPTES CREDITEURS	10 955	961	626	-	12 542	1 541 484		
INTERETS COURUS A PAYER	5 724	1 409	1	-	7 134	8 570		
TOTAL	751 612	1 369 252	47 137	25 998	2 193 999	3 402 793		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

TITRE DE CREANCE EMIS

31/12/2018

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 filées	Autres apparentés				
CERTIFICATS DE DEPOTS	24/07/2014	24/07/2019	100	5,17%	INFINE	-	100 000	-	-	-	
CERTIFICATS DE DEPOTS	03/10/2018	02/01/2019	100	2,49%	INFINE	-	250 000	-	-	-	
CERTIFICATS DE DEPOTS	03/10/2018	03/04/2019	100	2,56%	INFINE	-	240 000	-	-	-	
CERTIFICATS DE DEPOTS	16/03/2018	15/03/2019	100	2,58%	INFINE	-	500 000	-	-	-	
CERTIFICATS DE DEPOTS	02/08/2018	02/08/2023	100	3,29%	INFINE	-	200 000	-	-	-	
TOTAL							1 290 000				

(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

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

**ETAT B13
DETAIL DES AUTRES PASSIFS**

Passif	31/12/2018	31/12/2017
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	870 466	1 132 406
CREDITEURS DIVERS	160 156	207 768
Sommes dues à l'Etat	100 800	144 607
Créditeurs Divers	37 580	10 102
Dettes Fournisseurs	14 913	19 202
Produits constatés d'avance	121	161
Comptes de Régularisation	6 743	33 696
TOTAL PASSIF	1 030 623	1 340 174

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT B 14
PROVISIONS

PROVISIONS	31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2018
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	72 726	32 698	34 048	-	71 376
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	6 873	-	29	-	6 844
Titres de placement	52 561	32 698	32 593	-	52 667
Titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	13 291	-	1 426	-	11 866
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	22 633	16 500	3 685	-	35 548
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	19 628	16 500	2 205	-	33 923
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	3 005	-	1 380	-	1 625
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL	95 359	49 198	37 633	-	106 925

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

31/12/2018

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Conditions de remboursement anticipé, subordonné et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contre-valeur en KDH)	Dont entreprises liées Montant 2018 (en contre-valeur KDH)	Montant 2017(en contre-valeur KDH)	Dont entreprises apparentées Montant 2018 (en contre-valeur KDH)	Montant 2017(en contre-valeur KDH)
NEANT										

(1) cours BAM au 31/12/N
 (2) éventuellement indéterminée
 (3) se référer au contrat de dettes subordonnées

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT B17
CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/2017	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2018
Réserves et primes liées au capital	190 000	-	-	190 000
Réserve légale	50 000	-	-	50 000
Autres réserves	140 000	-	-	140 000
Capital	500 000	-	130 000	630 000
Capital appelé	500 000	-	130 000	630 000
Report à nouveau (+/-)	332 163	-76 204	-	255 959
Résultat net de l'exercice (+/-)	153 796	-153 796	-	83 460
Total	1 175 959	-230 000	130 000	1 159 418

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ADAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

ENGAGEMENTS	31/12/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	1 366 186	1 396 080
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	126 730	57 129
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	126 730	57 129
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 239 456	1 338 951
Garanties de crédits données	-	1 331 994
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	3 319	3 010
Autres cautions et garanties données	1 236 137	3 947
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	509 438	509 438
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	500 000	500 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	9 438	9 438
Garanties de crédits	9 438	9 438
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

ETAT B19
ENGAGEMENTS SUR TITRES

	31/12/2018	31/12/2017
Engagements donnés		
Titres achetés à réméré	1 222 438	731 477
Autres titres à livrer	1 222 438	731 477
Engagements reçus		
Titres vendus à réméré	637	747
Autres titres à recevoir	637	747

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

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

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Opérations de change à terme			3 424 979	1 751 494
Devises à recevoir			1 604 723	794 337
Dirhams à livrer			91 617	36 200
Devises à livrer			1 700 791	861 204
Dirhams à recevoir			27 848	59 753
Engagements sur produits dérivés			370 936	395 570
Engagements sur marchés réglémentés de taux d'intérêt			-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt			370 936	395 570
Engagements sur marchés réglémentés de cours de change			-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change			-	-
Engagements sur marchés réglémentés 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	429 322		
Autres titres	233 270		
Hypothèques	2 721 839		
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	3 384 432		

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	2 932 298		
Autres titres	644 939		
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	3 577 237		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

31/12/2018

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	50 290	200 041	-	-	477 716	728 047
Créances sur la clientèle	85 447	-	-	58 251	217 872	361 571
Titres de créance	-	-	281 531	3 596 417	2 306 357	6 184 305
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
TOTAL	135 738	200 041	281 531	3 654 669	3 001 944	7 273 922
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 119 069	-	-	-	-	3 119 069
Dettes envers la clientèle	1 704 624	-	489 375	-	-	2 193 998
Titres de créance émis	-	251 518	751 747	304 988	-	1 308 254
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	-
TOTAL	4 823 692	251 518	1 241 122	304 988	-	6 621 321

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT B23

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE*

Au 31/12/2018

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	65	TOTAL ENGAGEMENT	3 826 160
-------------------------	----	------------------	-----------

* Expositions dépassant individuellement 10% des fonds propres prudentiels

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

ETAT B24

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

31/12/2018

BILAN		MONTANT
ACTIF		578 006
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.		46 612
Créances sur la clientèle		-
Titres de transaction et de placement et invest		531 394
Autres actifs		-
Titres de participation et emplois assimilés		-
Créances subordonnées		-
Immobilisations données en crédit-bail et location		-
Immobilisations incorporelles et corporelles		-
PASSIF		34 384
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		34 384
Dépôts de la clientèle		-
Titres de créance émis		-
Autres passifs		-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		-
Dettes subordonnées		-
HORS BILAN		
Engagements donnés		4 048
Engagements reçus		-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

**ETAT B25
MARGE D'INTERET**

	31/12/2018	31/12/2017
INTERETS PERCUS	108 105	113 209
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	21 731	14 959
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	14 782	29 005
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	71 592	69 245
INTERETS SERVIS	158 873	123 151
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	35 188	25 792
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	88 141	71 617
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	35 544	25 742

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT B26
 PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	31/12/2018	31/12/2017
Titres de placement	577	211
Titres de participation	-	-
Participations dans les entreprises liées	-	-
Titres de l'activité de portefeuille	48 539	89 399
Emplois assimilés	-	-
TOTAL	49 116	89 610

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

ETAT B27
COMMISSIONS

	31/12/2018	31/12/2017
COMMISSIONS PERCUES	184 638	209 080
Commissions sur Actifs en gestion ou en dépôt	161 260	195 237
Produits sur Activités de conseil et d'assistance	22 290	12 609
Autres commissions sur prestations de services	1 088	1 234
COMMISSIONS SERVIES	7 415	7 015
Charges sur moyens de paiement	914	992
Commissions sur achats et ventes	347	299
Commissions sur droits de garde	5 071	4 642
Autres charges sur prestations	1 083	1 082

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

ETAT B28

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS ET CHARGES		
PRODUITS	266 318	205 053
Gains sur les titres de transaction	145 594	84 062
Plus value de cession sur titres de placement	6 396	4 861
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	6 343	4 779
Gains sur les produits dérivés	7 466	12 978
Gains sur les opérations de change	100 519	98 374
CHARGES	158 542	136 643
Pertes sur les titres de transaction	69 388	25 253
Moins value de cession sur titres de placement	37	778
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	7 698	5 225
Pertes sur les produits dérivés	1 384	10 935
Pertes sur opérations de change	80 034	94 452
RESULTAT	107 776	68 410

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

IDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

ETAT B29
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	31/12/2018	31/12/2017
Charges de personnel		89 769
Rémunérations du personnel	92 143	76 648
Charges sociales	63 873	7 557
Autres charges	8 960	5 564
Impôts et taxes	19 310	1 957
Charges externes	2 204	38 635
Autres charges générales d'exploitation	42 158	6 412
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	7 710	11 453
TOTAL	157 285	148 226

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

1 IDAROC GRANT THORNTON
2 POUR IDENTIFICATION

ETAT B 30
AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2018	31/12/2017
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	95 118	58 330
Autres produits bancaires	266 461	205 982
Autres charges bancaires	171 343	147 652
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	1 325	1 139
Produits d'exploitation non bancaires	1 340	1 152
Charges d'exploitation non bancaires	14	13
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRICOUVRABLES	41 500	9 599
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	31 290	5 211
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	-	-
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	-	-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT B31

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

DU 01 JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	278 104	122 145	111 935
- Autres activités			
TOTAL	278 104	122 145	111 935

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	278 104	122 145	111 935
- Autres zones			
TOTAL	278 104	122 145	111 935

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

31/12/2018

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
I - RESULTAT NET COMPTABLE	83 460	-
. Bénéfice net	83 460	
. Perte nette	-	
II - REINTEGRATIONS FISCALES	46 268	
1- Courantes	17 793	
- Charges sur exercices antérieurs	94	
- Pénalités	0	
- Charges à réintégrer dot aux provisions	16 500	
- Charges non déductible	1 078	
- Excedent d'amortissements voitures	121	
2- Non courantes	28 475	
- Impôts sur les sociétés	28 475	
- Contribution à la solidarité		
III - DEDUCTIONS FISCALES		
1- Courantes		52 768
- Produits des titres de participations et placement		49 116
- Reprise de provisions		3 652
2- Non courantes		-
TOTAL	29 728	52 768
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		76 960
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		76 960
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. 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

ETAT B33

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

31/12/2018

I.DETERMINATION DU RESULTAT		31/12/2018
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)		111 935
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)		17 793
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)		52 768
. Résultat courant théoriquement imposable (=)		76 960
. Impôt théorique sur résultat courant (-)		28 475
. Résultat courant après impôts (=)		83 460
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

ETAT B34

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

31/12/2018

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)
A. TVA collectée	39 745	119 627	127 503	31 869
B. TVA à récupérer	795	13 875	11 230	3 440
. Sur charges	617	12 450	10 376	2 691
. Sur immobilisations	178	1 425	854	749
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	38 950	105 752	116 273	28 429

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT B35
PASSIFS EVENTUELS

"Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2015 à 2018 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

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

ETAT C1

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

31/12/2018

Montant du capital: 630 000 000,00
 Montant du capital social souscrit et non appelé 0,00
 Valeur nominale des titres 100,00

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	4 999 994	6 299 994	100%	100%
MIR ABDELLATIF ZAGHNOUN	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MIR YASSINE HADDAOUI	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MIR HAMID TAWFIKI	PLACE MOULAY EL HASSAN TOUR EL MAMOUNIA RABAT	1	1	0%	0%
MIR NOUAIMAN AL-AISSAMI	DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURS RABAT	1	1	0%	0%
MIR KHALID EL HATTAB	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MIME LATIFA ECHIHABI	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
Total		5 000 000	6 300 000	100%	100%

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

ETAT C2

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

31/12/2018

	Montants	Montants
A- Origine des résultats affectés		
Décision de l'AGO du 29/03/2018		
Report à nouveau	332 163	-
Résultats nets en instance d'affectation	-	230 000
Résultat net de l'exercice	153 796	255 959
Prélèvements sur les bénéfices		
Autres prélèvements		
TOTAL A	485 959	
		TOTAL B
		485 959

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATIONSM

ETAT C3
 RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

31/12/2018

	Exercice 2018	Exercice 2017	Exercice 2016
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	1 159 418	1 175 959	1 222 163
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	278 104	347 078	409 519
2- Résultat avant impôts	111 935	195 602	231 959
3- Impôts sur les résultats	28 475	41 806	61 840
4- Bénéfices distribués	230 000	200 000	120 000
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	-	-	28 215
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action	13	31	34
Bénéfice distribué par action	46	40	24
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	92 143	89 769	88 608
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	163	161	159

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

ETAT C4
 DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)	31-déc.-2018
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	13-mars-2019
(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

Indications des événements	
Dates	
	<p>Favorables</p> <p>Defavorables</p> <p>NEANT</p>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 Pour Identification

ETAT C6
EFFECTIFS

31/12/2018

	(En nombre)	
	31/12/2018	31/12/2017
EFFECTIFS		
Effectifs rémunérés	163	161
Effectifs utilisés	163	161
Effectifs équivalent plein temps	163	161
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	-	-
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	163	161
Cadres (équivalent plein temps)	156	151
Employés (équivalent plein temps)	7	10
dont effectifs employés à l'étranger	-	-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT C7
TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES	Montants en milliers de DH	
	Nombre de comptes 31/12/2018	31/12/2018
Titres dont l'établissement est dépositaire	592	108 344 994
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	3	2 211 857
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	54	63 538 725
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion		
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	535	42 594 412
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

ETAT C8
RESEAU

	(En nombre)	
RESEAU	31/12/2018	31/12/2017
Guichets permanents Guichets périodiques Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque Succursales et agences à l'étranger Bureaux de représentation à l'étranger	1	1

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

COMPTES DE LA CLIENTELE

	(En nombre)	
COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2018	31/12/2017
Comptes courants	363	357
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques	1 968	1 959
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme	8	14
Bons de Caisse		
Autres comptes de dépôts	17	17
TOTAL	2 356	2 347

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

LISTE DES ETATS " NEANTS " :

- A2 ETAT DES DEROGATIONS**
- A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**
- B7 CREANCES SUBORDONNEES**
- B8 IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT BAIL**
- B15 SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE**
- B16 DETTES SUBORDONNEES**

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Pour Identification