

**Deloitte.**

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

**mazars**

101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

**CDG CAPITAL S.A**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

Aux Actionnaires de

**CDG CAPITAL S.A**

Rabat

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

### **EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

#### **Audit des états de synthèse**

#### **Opinion**

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 CDG Capital SA, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.182.429, dont un bénéfice net de KMAD 91.801.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 11 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie du Covid-19, sur la base des éléments disponible à cette date.

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 CDG Capital SA au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc

#### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

## Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Questions clés de l'audit	Réponse d'audit
<b>Evaluation des titres de transaction et de placement</b>	
<p>Les titres de transaction et de placement figurent à l'actif de CDG Capital au 31 décembre 2020 pour un montant de 9.193.348 KMAD.</p> <p>Les titres de transaction et de placement sont évalués conformément aux principes décrits dans l'état A1 « Principales méthodes d'évaluation appliquées » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC).</p> <p>Nous avons considéré que l'évaluation des titres de transaction et de placement constitue un point clé de l'audit, ces titres étant de montants significatifs et faisant appel au jugement de la direction dans le recours aux modèles internes de valorisation pour leur évaluation (hors actions cotées) en date de clôture.</p>	<p>Nous avons pris connaissance du dispositif de contrôle interne de la Banque et des contrôles clés relatifs à l'évaluation des titres de transaction et de placement.</p> <p>Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Examiner le dispositif de gouvernance relatif aux modèles de valorisation et tester les contrôles clés mis en place au niveau de la banque ;</li><li>- Tester par sondage l'évaluation des titres de transaction et de placement.</li></ul>

## Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés 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, prévue par la loi.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

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.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse**

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.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas

adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 29 mars 2021

## Les Commissaires aux Comptes

### DELOITTE AUDIT



DELOITTE AUDIT  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C - Ivoire 3, La Marina  
Casablanca  
Tél: 05 22 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

**Sakina Bensouda-Korachi**

**Associée**

### MAZARS AUDIT ET CONSEIL



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

**Taha Ferdaous**

**Associé**



## COMPTES SOCIAUX - Au 31 DECEMBRE 2020

CDG CAPITAL  
GROUPE CDG

**B I L A N**  
Arrêté au 31/12/2020

En milliers de dirhams

A C T I F	31/12/2020	31/12/2019
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	73 016	21 625
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>658 534</b>	<b>715 355</b>
. A vue	135 616	171 252
. A terme	522 918	544 103
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>745 943</b>	<b>386 565</b>
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	201 506	25 247
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	325 688	358 999
. Crédits et financements participatifs immobiliers	1 090	1 276
. Autres crédits et financements participatifs	217 660	1 043
<b>Créances acquises par affacturage</b>		
<b>Titres de transaction et de placement</b>	<b>9 193 348</b>	<b>7 809 599</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	5 011 471	4 416 460
. Autres titres de créance	3 816 420	2 923 282
. Certificats de Sukuk	31 420	41 002
. Titres de propriété	334 039	428 855
<b>Autres actifs</b>	<b>836 748</b>	<b>789 882</b>
<b>Titres d'investissement</b>	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Certificats de Sukuk		
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>248 716</b>	<b>246 136</b>
. Participation dans les entreprises liées	198 030	196 030
. Autres titres de participation et emplois assimilés	50 685	50 106
. Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
<b>Créances subordonnées</b>	-	-
<b>Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés</b>	-	-
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	-	-
<b>Immobilisations données en Ijara</b>	-	-
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>56 983</b>	<b>44 702</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>18 540</b>	<b>21 473</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>11 831 828</b>	<b>10 035 338</b>

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

En milliers de dirhams

P A S S I F	31/12/2020	31/12/2019
Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	<b>4 660 148</b>	<b>3 310 291</b>
. A vue	2 767 798	1 533 339
. A terme	1 892 349	1 776 951
Dépôts de la clientèle	<b>1 566 504</b>	<b>1 506 015</b>
. Comptes à vue créditeurs	741 004	754 660
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	571 027	513 831
. Autres comptes créditeurs	254 472	237 523
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
Titres de créance émis	<b>1 926 197</b>	<b>1 714 786</b>
. Titres de créance négociables émis	1 926 197	1 714 786
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	<b>2 450 399</b>	<b>2 322 414</b>
Provisions pour risques et charges	<b>46 152</b>	<b>21 245</b>
Provisions réglementées	-	-
Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	<b>160 231</b>	<b>190 000</b>
Capital	<b>930 000</b>	<b>780 000</b>
Actionnaires. Capital non versé ( - )	-	-
Report à nouveau ( +/- )	<b>396</b>	<b>109 418</b>
Résultats nets en instance d'affectation ( +/- )	-	-
Résultat net de l'exercice ( +/- )	<b>91 801</b>	<b>81 169</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>11 831 828</b>	<b>10 035 338</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification



**COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES**

En milliers de dirhams

<b>COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>736 281</b>	<b>596 700</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	28 147	19 543
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	20 988	21 546
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	66 206	60 147
Produits sur titres de propriété	47 800	26 129
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	180 394	165 532
Autres produits bancaires	392 746	303 802
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>392 441</b>	<b>330 909</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	31 481	44 965
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	55 302	58 857
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	51 764	37 665
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	253 895	189 422
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>343 840</b>	<b>265 792</b>
Produits d'exploitation non bancaire	4 945	13 281
Charges d'exploitation non bancaire	134	283
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>180 298</b>	<b>163 069</b>
Charges de personnel	101 280	95 818
Impôts et taxes	2 439	2 290
Charges externes	47 002	42 308
Autres charges générales d'exploitation	9 986	7 329
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	19 591	15 325
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>31 240</b>	<b>21 000</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	5 171	-
Autres dotations aux provisions	26 070	21 000
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>4 987</b>	<b>14 322</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	17	19
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	4 971	14 303
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>142 100</b>	<b>109 043</b>
Produits non courants	3	-
Charges non courantes	5 956	1 924
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>136 146</b>	<b>107 119</b>
Impôts sur les résultats	44 346	25 949
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>91 801</b>	<b>81 169</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

**I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS**

En milliers de dirhams

ETAT DES SOLDES DE GESTION	31/12/2020	31/12/2019
+ Intérêts et produits assimilés	115 341	101 237
- Intérêts et charges assimilées	138 546	141 486
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>(23 205)</b>	<b>(40 250)</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Commissions perçues	180 394	165 532
- Commissions servies	8 391	7 153
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>172 003</b>	<b>158 379</b>
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	101 743	80 231
+ Résultat des opérations sur titres de placement	36 427	24 163
+ Résultat des opérations de change	15 719	19 582
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	(4 691)	93
<b>RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE</b>	<b>149 197</b>	<b>124 069</b>
+ Divers autres produits bancaires	48 659	26 655
- Diverses autres charges bancaires	2 815	3 063
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>343 840</b>	<b>265 792</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	(11 460)
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	4 945	3 741
- Autres charges d'exploitation non bancaire	134	283
- Charges générales d'exploitation	180 298	163 069
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>168 353</b>	<b>94 721</b>
- Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en so	5 154	(19)
- Autres dotations nettes de reprises aux provisions	21 099	(14 303)
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>142 100</b>	<b>109 043</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>(5 953)</b>	<b>(1 924)</b>
- Impôts sur les résultats	44 346	25 949
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>91 801</b>	<b>81 169</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

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

**II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**

En milliers de dirhams

	31/12/2020	31/12/2019
<b>(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>91 801</b>	<b>81 169</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	19 591	15 325
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		21 000
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	17 357	-
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.-) Reprises de provisions	-	(14 303)
26.-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	(227)	(90)
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	
28.-) Plus-values de cession des immobilisations financières	-	(9 540)
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	
30.-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	
<b>(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>128 521</b>	<b>93 561</b>
31.-) Bénéfices distribués	(219 960)	(230 000)
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>(91 439)</b>	<b>(136 439)</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

	En milliers de dirhams	
	31/12/2020	31/12/2019
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	688 481	570 571
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	4 718	3 651
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-392 441	-330 909
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-11 261	-2 207
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-160 707	-147 744
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-44 346	-25 949
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>84 444</b>	<b>67 413</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	56 821	12 692
9.(+) Créances sur la clientèle	-359 361	-24 994
10.(+) Titres de transaction et de placement	-1 383 749	-1 478 735
11.(+) Autres actifs	-43 058	86 140
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 349 857	191 222
14.(+) Dépôts de la clientèle	60 490	-687 984
15.(+) Titres de créance émis	211 411	406 532
16.(+) Autres passifs	127 985	1 291 791
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>20 395</b>	<b>-203 336</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>104 839</b>	<b>-135 923</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	0	17 540
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	227	122
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-2 580	-69 982
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-28 935	-10 954
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	47 800	26 129
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>16 512</b>	<b>-37 146</b>
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées		
25.(+) Emission d'actions	150 000	150 000
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés	-219 960	-230 000
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-69 960</b>	<b>-80 000</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>51 391</b>	<b>-253 069</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>21 625</b>	<b>274 694</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>73 016</b>	<b>21 625</b>

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification*

**HORS BILAN**

En milliers de dirhams

HORS BILAN	31/12/2020	31/12/2019
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>2 217 515</b>	<b>2 995 483</b>
Engagements de financement donnés en faveur des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	62 932	166 832
Engagements de garantie d'ordre des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 043	1 255 978
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	2 151 540	1 572 673
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>640 251</b>	<b>1 220 943</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	9 438
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-
Autres titres à recevoir	140 251	711 505

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

### PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

Les comptes individuels de CDG Capital sont établis et présentés conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC). En particulier, les principales méthodes d'évaluation en matière de titres, créances, dettes et immobilisations sont résumées ci-après.

#### PORTEFEUILLE TITRES

Les règles de classement et d'évaluation appliquées sont les suivantes :

Titres de transaction	Titres de placement	Titres de participation et emplois assimilés
<p>Sont logés dans cette catégorie, les titres qui à l'origine sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme et ceux détenus par la banque dans le cadre de son activité de mainteneur de marché.</p> <p>Les titres de transaction sont comptabilisés à la date de leur acquisition et pour leur prix d'acquisition frais exclus, en incluant le cas échéant les intérêts courus. Les titres cédés sont évalués suivant ces mêmes règles.</p> <p>À chaque arrêté comptable, les titres sont évalués au prix de marché du jour le plus récent. Le solde global des différences, résultant des variations de prix de marché, est porté au compte de produits et charges.</p>	<p>Cette catégorie concerne les titres détenus dans une optique de placement pour une période indéterminée et que la banque peut être amenée à céder à tout moment</p> <p>Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, frais inclus, coupon couru inclus.</p> <p>À chaque arrêté comptable, les titres sont évalués par référence au prix du marché du jour le plus récent. Les moins-values font l'objet d'une provision pour dépréciation qui peut être appréciée par ensembles homogènes de titres, sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres. Les plus-values ne peuvent être constatées en produits.</p>	<p>Sont inscrits dans cette catégorie à leur valeur d'acquisition, les titres dont la possession durable est estimée utile à la banque. Ces titres sont ventilés selon les dispositions préconisées par le PCEC en titres de participation, participations dans les entreprises liées et autres titres immobilisés.</p> <p>A chaque arrêté comptable, leur valeur est estimée sur la base des éléments généralement admis (valeur d'usage, quote-part dans la situation nette, actif net réévalué, discounted cash flow). Seules les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, à la constitution de provisions pour dépréciation.</p>
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET SUR LA CLIENTÈLE		
<p>Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours: en créances à vue et à terme pour les établissements de crédit; crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, autres crédits pour la clientèle. Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs.</p> <p>Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont inscrites au bilan à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non échus.</p> <p>Les créances en souffrance et les provisions y afférentes sont évaluées et comptabilisées conformément à la réglementation en vigueur.</p>		<p style="text-align: center;"><b>DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET COMPTES CRÉDITEURS DE LA CLIENTÈLE</b></p> <p>Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées selon leur durée initiale ou leur nature : dettes à vue ou à terme pour les établissements de crédit ; comptes à vue, comptes à terme et autres dépôts pour la clientèle.</p> <p>Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs. Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés au bilan parmi les dettes rattachées.</p>
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		
<p>Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.</p>		

## CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/2020	31/12/2019
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>	73 016	14 907	10 353	110 356	208 632	192 856
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>	-	-	-	-	-	100 000
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	100 000
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>	-	-	50 000	63 424	113 424	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	50 000	63 424	113 424	-
<b>PRETS FINANCIERS</b>	-	400 000	-	-	400 000	433 333
<b>AUTRES CREANCES</b>	-	-	-	-	-	22
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>	-	9 295	199	0	9 494	10 769
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	73 016	424 202	60 553	173 779	731 550	736 980

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

## CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
		Entreprises financières	Entreprises non financières		
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>	-	<b>217 569</b>	<b>197 320</b>	<b>1 457</b>	<b>22 888</b>
- Comptes à vue débiteurs	-	217 569	181 310	1 457	11 273
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	16 011	-	11 614
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>	-	-	-	<b>2 577</b>	<b>2 248</b>
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>	-	-	<b>325 234</b>	-	<b>358 658</b>
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>	-	-	-	<b>1 090</b>	<b>1 276</b>
<b>AUTRES CREDITS</b>	-	-	-	<b>81</b>	<b>1 043</b>
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>	-	-	-	-	-
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>	-	<b>10</b>	<b>454</b>	<b>151</b>	<b>453</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	-	-	-	-	-
- Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-
- Créances douteuses	-	-	-	-	-
- Créances compromises	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	<b>217 579</b>	<b>523 008</b>	<b>5 356</b>	<b>386 565</b>

*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 31/12/2020	Total 31/12/2019
			financiers	non financiers		
<b>TITRES COTES</b>	<b>2</b>	-	-	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>9 825</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	2	-	-	5	7	9 825
<b>TITRES NON COTES</b>	<b>2 403 613</b>	<b>6 157 471</b>	<b>404 481</b>	<b>198 529</b>	<b>9 164 095</b>	<b>7 765 538</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	127 801	5 004 920	-	-	5 004 920	4 409 947
OBLIGATIONS	2 275 812	1 121 131	39 762	198 529	1 487 223	645 377
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	31 420	30 687	-	2 306 500	2 250 182
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	334 032	-	31 420	41 002
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	334 032	419 030
<b>TOTAL</b>	<b>2 403 615</b>	<b>6 157 471</b>	<b>404 481</b>	<b>198 534</b>	<b>9 164 102</b>	<b>7 775 363</b>

\* nets de provisions et hors ICNE

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

31/12/2020

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-Values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	6 593 863	6 594 769	6 594 769	-	-	-
OBLIGATIONS	4 483 407	4 483 838	4 483 838	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	794 625	794 953	794 953	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	1 284 410	1 284 558	1 284 558	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	31 420	31 420	31 420	-	-	-
<b>TITRES DE PLACEMENT*</b>	<b>2 570 239</b>	<b>2 320 557</b>	<b>1 879 287</b>	<b>20 893</b>		
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	521 513	527 190	506 100	5 975	-	-
OBLIGATIONS	692 598	696 102	690 313	6 133	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 022 090	1 030 858	1 020 967	8 033	-	-
TITRES DE PROPRIETE	334 039	338 958	-	4 922	-	-
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-

\* hors ICNE

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

**DETAIL DES AUTRES ACTIFS**

Actif	Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>		-
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	99 288	-
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>737 460</b>	<b>789 882</b>
Sommes dues par l'Etat	182 565	139 694
Débiteurs divers	391 801	509 053
Produit à recevoir	51 135	43 577
Charges constatées d'avance	127	253
Autres comptes	111 833	97 305
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>836 748</b>	<b>789 882</b>

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification*

ETAT B 6

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

31/12/2020

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette
<b>Participations dans les entreprises liées</b>					
CDG CAPITAL GESTION	GESTION D'ACTIFS	1 000	100%	150 000	150 000
CDG CAPITAL BOURSE	INTERMEDIATION BOURSIERE	27 437	100%	44 510	44 510
CDG CAPITAL REAL ESTATE	GESTION DE FONDS IMMOBILIERS	3 000	100%	3 520	3 520
<b>Autres titres de participation</b>					
MAGHREB TITRISATION	TITRISATION FINANCIER IMMOBILIER	5 000	12,9%	1 353	1 353
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DU FCGD		1 000	NS	59	59
CHWITER JDID		1 098 768	6,80%	70 274	49 274
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>				269 716	248 716
<b>EMPLOIS ASSIMILES</b>					
<b>TOTAL GENERAL</b>				269 716	248 716

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

AU 31/12/2020

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties	Cumul	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	103 797	27 338	2 534	128 601	59 095	12 523	-	71 618	56 983
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	100 401	27 338	-	127 739	59 095	12 523	-	71 618	56 121
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	3 396	-	2 534	862	-	-	-	-	862
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	65 017	4 131	24	69 124	43 544	7 068	27	50 584	18 540
- <b>IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	20 372	875	-	21 247	13 836	2 014	3	15 847	5 401
. Terrain d'exploitation									
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	20 372	875	-	21 247	13 836	2 014	3	15 847	5 401
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
- <b>MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	44 644	3 256	24	47 876	29 708	5 054	24	34 737	13 139
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 980	434		6 415	3 270	516	-	3 786	2 629
. Matériel de bureau d'exploitation	1 020	124		1 145	841	70		912	233
. Matériel informatique	35 124	2 319	17	37 426	24 759	3 927	17	28 669	8 757
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	2 520	378	7	2 891	837	540	7	1 371	1 520
. Autres matériels d'exploitation									
- <b>AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION EN COURS</b>									
- <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.</b>									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobilier et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>Total</b>	168 814	31 469	2 558	197 725	102 638	19 591	27	122 202	75 523

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification*

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

31/12/2020

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
06/01/2020	Matériel informatique	17	17	-	2	2	-
31/01/2020	Matériel de transport	3	3	-	70	70	-
28/02/2020	Matériel de transport	4	4	-	156	156	-
<b>TOTAL</b>		<b>24</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>227</b>	<b>227</b>	<b>-</b>

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification*

**ETAT B10**

**DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

31/12/2020

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc				
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>	-	4 495	-	-	123 189	127 684	61 292
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>	1 722 793	-	-	-	-	1 722 793	2 278 264
- au jour le jour							501 779
- à terme	1 722 793	-	-	-	-	1 722 793	1 776 485
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>	-	169 191	2 640 000	-	-	2 809 191	970 000
- au jour le jour	-	-	2 640 000	-	-	2 640 000	970 000
- à terme	-	169 191	-	-	-	169 191	-
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>AUTRES DETTES</b>	-	-	-	-	-	-	171
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>	286	79	114	-	-	479	564
<b>TOTAL</b>	1 723 079	173 765	2 640 114	-	123 189	4 660 148	3 310 291

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification*

ETAT B11  
DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	523	243 198	442 366	54 918	741 004	624 676
COMPTES D'EPARGNE	-	-	-	-	-	-
DEPOTS A TERME		560 406	-	2 000	562 406	504 907
AUTRES COMPTES CREDITEURS	198 439	5 461	1 682	48 889	254 472	367 498
INTERETS COURUS A PAYER		8 622	-	-	8 622	8 933
<b>TOTAL</b>	<b>198 962</b>	<b>817 687</b>	<b>444 048</b>	<b>105 807</b>	<b>1 566 504</b>	<b>1 506 015</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification



## TITRE DE CREANCE EMIS

31/12/2020

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	02/08/2018	02/08/2023	100	3,29%	INFINE		200 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	06/12/2019	01/06/2021	100	2,60%	INFINE		350 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	13/03/2020	12/03/2021	100	2,55%	INFINE		300 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	16/06/2020	16/03/2021	100	2,29%	INFINE		401 800			
CERTIFICATS DE DEPOTS	19/11/2020	20/05/2021	100	1,85%	INFINE		300 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	22/12/2020	22/06/2021	100	1,80%	INFINE		350 000			
<b>TOTAL</b>							<b>1 901 800</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**

Passif	31/12/2020	31/12/2019
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>		-
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	<b>2 263 911</b>	<b>2 137 767</b>
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>186 487</b>	<b>184 647</b>
Sommes dues à l'Etat	117 215	118 630
Créditeurs Divers	5 725	4 925
Dettes Fournisseurs	22 413	17 787
Produits constatés d'avance	-	-
Comptes de Régularisation	41 134	43 305
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 450 399</b>	<b>2 322 414</b>

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

**ETAT B 14**  
**PROVISIONS**

PROVISIONS	31/12/2019	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2020
<b>PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :</b>	<b>91 049</b>	<b>10 102</b>	<b>15 287</b>	-	<b>85 864</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	6 819	-	17	-	6 803
Titres de placement	51 364	8 940	10 300	-	50 004
Titres de participation et emplois assimilés	21 000	-	-	-	21 000
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	11 866	1 163	4 971	-	8 057
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :</b>	<b>21 245</b>	<b>24 907</b>	-	-	<b>46 152</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	20 376	17 357	-	-	37 733
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	869	7 550	-	-	8 419
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>112 294</b>	<b>35 009</b>	<b>15 287</b>	-	<b>132 016</b>

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

**ETAT B17**  
**CAPITAUX PROPRES**

CAPITAUX PROPRES	31/12/2019	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2020
Réserves et primes liées au capital	190 000	-29 769		160 231
Réserve légale	50 000	8 231		58 231
Autres réserves	140 000	-38 000		102 000
<b>Capital</b>	<b>780 000</b>		<b>150 000</b>	<b>930 000</b>
Capital appelé	780 000		150 000	930 000
Report à nouveau (+/-)	109 419	-109 418	396	397
Résultat net de l'exercice (+/-)	81 169	-81 169		91 801
<b>Total</b>	<b>1 160 588</b>	<b>-220 356</b>	<b>150 396</b>	<b>1 182 429</b>

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

ETAT B18  
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	31/12/2020	31/12/2019
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>65 974</b>	<b>1 422 810</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	-	-
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>62 932</b>	<b>166 832</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	62 932	166 832
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>	-	-
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>	<b>3 043</b>	<b>1 255 978</b>
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données	3 043	1 255 978
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>500 000</b>	<b>509 438</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	500 000	500 000
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	-	<b>9 438</b>
Garanties de crédits	-	9 438
Autres garanties reçues		
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>Engagements donnés</b>	<b>2 151 540</b>	<b>1 572 673</b>
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	2 151 540	1 572 673
<b>Engagements reçus</b>	<b>140 251</b>	<b>711 505</b>
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir	140 251	711 505

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

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

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
<b>Opérations de change à terme</b>	-	-	3 347 930	3 269 267
Devises à recevoir			1 136 187	1 077 090
Dirhams à livrer			181 983	-
Devises à livrer			1 452 541	1 585 762
Dirhams à recevoir			577 219	606 415
<b>Engagements sur produits dérivés</b>	-	-	352 274	215 289
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt			-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt			352 274	215 289
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*

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	518 594		
Hypothèques	233 270		
Autres valeurs et sûretés réelles	3 248 233		
<b>TOTAL</b>	<b>4 000 097</b>		

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 064 326		
Autres titres	557 949		
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>	<b>2 622 274</b>		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification



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

31/12/2020

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	199 239	-	-	50 000	409 295	658 534
Créances sur la clientèle	400 434	-	454	26 568	318 487	745 943
Titres de créance	5 337	7 378	927 694	5 635 854	2 283 046	8 859 310
Créances subordonnées						-
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar placés						-
Crédit-bail et assimilé						-
Ijara						-
<b>TOTAL</b>	<b>605 010</b>	<b>7 378</b>	<b>928 148</b>	<b>5 712 422</b>	<b>3 010 828</b>	<b>10 263 786</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 470 071	190 077	-	-	-	4 660 148
Dettes envers la clientèle	1 472 281	45 947	48 276	-	-	1 566 504
Titres de créance émis	-	712 932	1 010 542	202 722	-	1 926 197
Emprunts subordonnés						-
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar reçus						-
<b>TOTAL</b>	<b>5 942 352</b>	<b>948 957</b>	<b>1 058 818</b>	<b>202 722</b>	<b>-</b>	<b>8 152 849</b>

LAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B23  
CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE\*

Au 31/12/2020

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT
25	5 131 529

\* Expositions dépassant individuellement 10% des fonds propres prudentiels

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

## ETAT B24

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

31/12/2020

BILAN	MONTANT
<b>ACTIF</b>	<b>666 717</b>
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	173 779
Créances sur la clientèle	-
Titres de transaction et de placement et invest	492 938
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>170 364</b>
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	170 364
Dépôts de la clientèle	-
Titres de créance émis	-
Autres passifs	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-
Dettes subordonnées	-
<b>HORS BILAN</b>	
<b>Engagements donnés</b>	<b>1 470 850</b>
<b>Engagements reçus</b>	<b>1 153 997</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>INTERETS PERCUS</b>	<b>115 341</b>	<b>101 237</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	28 147	19 543
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	20 988	21 546
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	66 206	60 147
<b>INTERETS SERVIS</b>	<b>138 546</b>	<b>141 486</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	31 481	44 965
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	55 302	58 857
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	51 764	37 665

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

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

CATEGORIE DES TITRES	31/12/2020	31/12/2019
Titres de placement	-	529
Titres de participation	-	-
Participations dans les entreprises liées	47 800	25 600
Titres de l'activité de portefeuille	-	-
Emplois assimilés	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>47 800</b>	<b>26 129</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B27  
COMMISSIONS

	31/12/2020	31/12/2019
<b>COMMISSIONS PERCUES</b>	<b>180 394</b>	<b>165 532</b>
Commissions sur Fonctionnement de compte	272	374
Commissions sur Actifs en gestion ou en dépôt	105 643	145 000
Produits sur Activités de conseil et d'assistance	21 678	18 902
Autres commissions sur prestations de services	52 802	1 257
<b>COMMISSIONS SERVIES</b>	<b>8 391</b>	<b>7 153</b>
Charges sur moyens de paiement	1 039	1 410
Commissions sur achats et ventes	36	193
Commissions sur droits de garde	4 710	4 748
Autres charges sur prestations	2 606	801

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

## ETAT B28

## RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2020	31/12/2019
<b>PRODUITS</b>	<b>391 887</b>	<b>303 276</b>
Gains sur les titres de transaction	306 190	235 320
Plus value de cession sur titres de placement	37 420	25 138
Reprise de provision sur dépréciation des titres de pla	10 300	6 290
Gains sur les produits dérivés	452	1 837
Gains sur les opérations de change	37 525	34 692
<b>CHARGES</b>	<b>242 689</b>	<b>179 207</b>
Pertes sur les titres de transaction	204 448	155 089
Moins value de cession sur titres de placement	2 353	2 277
Dotation aux <b>provisions</b> sur dépréciation des titres d	8 940	4 988
Pertes sur les produits dérivés	5 142	1 744
Pertes sur opérations de change	21 806	15 110
<b>RESULTAT</b>	<b>149 197</b>	<b>124 069</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B29  
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

	CHARGES	31/12/2020	31/12/2019
Charges de personnel		101 280	95 818
Rémunérations du personnel		67 638	66 135
Charges sociales		10 445	9 768
Autres charges		23 197	19 915
Impôts et taxes		2 439	2 290
Charges externes		47 002	42 308
Autres charges générales d'exploitation		9 986	7 329
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles		19 591	15 325
	TOTAL	180 298	163 069

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification



ETAT B 30  
AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2020	31/12/2019
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES</b>	<b>138 851</b>	<b>114 380</b>
Autres produits bancaires	392 746	303 802
Autres charges bancaires	253 895	189 422
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES</b>	<b>4 811</b>	<b>12 998</b>
Produits d'exploitation non bancaires	4 945	13 281
Charges d'exploitation non bancaires	134	283
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>31 240</b>	<b>21 000</b>
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>4 987</b>	<b>14 322</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS</b>	<b>5 953</b>	<b>1 924</b>
Produits non courants	3	-
Charges non courantes	5 956	1 924

*HAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

ETAT B31

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

DU 01 JANVIER 2020 AU 31 DECEMBRE 2020

**1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE**

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	343 840	168 353	136 146
- Autres activités			
<b>TOTAL</b>	<b>343 840</b>	<b>168 353</b>	<b>136 146</b>

**2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	343 840	168 353	136 146
- Autres zones			
<b>TOTAL</b>	<b>343 840</b>	<b>168 353</b>	<b>136 146</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B32

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

31/12/2020

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>91 801</b>	<b>-</b>
. Bénéfice net	91 801	
. Perte nette	-	
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>75 853</b>	
<b>1- Courantes</b>	<b>25 551</b>	
- Charges sur exercices antérieurs	248	
- Pénalités	0	
- Charges à réintégrer dot aux provisions	23 720	
- Charges non déductible	1 133	
- Excédent d'amortissements voitures	451	
<b>2- Non courantes</b>	<b>50 302</b>	
- Impôts sur les sociétés	44 346	
- Contribution à la solidarité	5 956	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>47 800</b>
<b>1- Courantes</b>		<b>47 800</b>
- Produits des titres de participations et placement		47 800
- Reprise de provisions		
<b>2- Non courantes</b>		<b>-</b>
<b>TOTAL</b>	<b>167 653</b>	<b>47 800</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	<b>119 853</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>119 853</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

ETAT B33

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

31/12/2020

I.DETERMINATION DU RESULTAT	31/12/2020
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	142 100
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	25 551
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	47 800
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	119 851
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	44 345
. Résultat courant après impôts (=)	97 755

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

31/12/2020

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	76 086	123 873	146 466	53 493
B. TVA à récupérer	-	-	-	-
. Sur charges	5 178	17 643	16 221	6 600
. Sur immobilisations	4 157	14 799	14 083	4 873
	1 021	2 845	2 139	1 727
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-	-	-	-
	70 908	106 230	130 245	46 893

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

"Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2017 à 2020 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*

31/12/2020

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	7 799 994	9 299 994	100%	100%
MR ABDELLATIF ZAGHOUN	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MR MOHAMED AMINE FILALI	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MR HAMID TAWFIKI	PLACE MOULAY EL HASSAN TOUR EL MAMOUNIA RABAT	1	1	0%	0%
MR NOUAMAN AL AISSAMI	DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURS RABA	1	1	0%	0%
MR KHALID EL HATTAB	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MME LATIFA ECHIHABI	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
<b>Total</b>		<b>7 800 000</b>	<b>9 300 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Montant du capital: 930 000 000  
 Montant du capital social souscrit et non appelé 0  
 Valeur nominale des titres 100

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
 Pour Identification

ETAT C2

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

31/12/2020

	Montants	Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b> Décision de l'AGO du 31/03/2020		
Report à nouveau	109 418	8 231
Résultats nets en instance d'affectation	-	-
Résultat net de l'exercice	81 169	219 960
Prélèvements sur les bénéfices	-	396
Autres prélèvements		
Réserves facultatives	38 000	
<b>TOTAL A</b>	<b>228 588</b>	<b>228 588</b>
		<b>TOTAL B</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification



**ETAT C3**

**Résultats et autres éléments des trois derniers exercices**

31/12/2020

NATURE	EXERCICE N	EXERCICE N-1	EXERCICE N-2
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	1 090 628	1 079 418	1 075 959
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	343 840	265 792	278 104
2- Résultat Avant impôts	136 146	107 119	111 935
3- Impôts sur les résultats	44 346	25 949	28 475
4- Bénéfices distribués	219 960	230 000	230 000
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	8 231	-	-
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action	10	10	13
Bénéfice distribué par action	24	29	37
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	67 638	66 135	63 873

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification*

**ETAT C4****DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS****I. DATATION**

. Date de clôture (1)	31-déc.-2020
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	11-mars-2021
(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 <b>NEANT</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT C6  
EFFECTIFS

31/12/2020

(En nombre)

EFFECTIFS	31/12/2020	31/12/2019
Effectifs rémunérés	158	158
Effectifs utilisés	158	158
Effectifs équivalent plein temps	158	158
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires ( équivalent plein temps)	158	158
Cadres ( équivalent plein temps)	153	153
Employés ( équivalent plein temps)	5	5
dont effectifs employés à l'étranger		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

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

TITRES	Nombre de comptes	Montants en milliers de DH
	31/12/2020	31/12/2020
Titres dont l'établissement est dépositaire	545	108 244 113
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	3	2 423 030
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	57	58 442 278
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion		
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	485	47 378 805
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion		

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

ETAT C8  
RESEAU

(En nombre)

RESEAU	31/12/2020	31/12/2019
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

**COMPTES DE LA CLIENTELE**

(En nombre)

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2020	31/12/2019
Comptes courants	414	385
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques	1 980	1 977
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme	11	9
Bons de Caisse		
Autres comptes de dépôts	13	9
<b>TOTAL</b>	<b>2 418</b>	<b>2 380</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
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, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE**

**B15 SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE**

**B16 DETTES SUBORDONNEES**

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