
CDG CAPITAL S.A

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

Aux Actionnaires de
CDG CAPITAL S.A
Rabat

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

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 2022. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 743 456 KMAD, dont un bénéfice net de 31 268 KMAD.

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 2022 conformément au référentiel comptable en vigueur 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 à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc 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.

Observations

Nous attirons l'attention sur les informations mentionnées dans les états A1 « principales méthodes d'évaluation appliquées » et A2 « état des dérogations » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC) relatives à l'évaluation et la comptabilisation des certificats de dépôts structurés. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

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
Evaluation des titres de transaction et de placement	
Les titres de transaction et de placement figurent à l'actif de CDG Capital au 31 décembre 2022 pour un montant de 9 861 250 KMAD.	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.
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).	Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :
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.	<ul style="list-style-type: none">- Examiner le dispositif de gouvernance relatif aux modèles de valorisation et tester les contrôles clés mis en place au niveau de la banque ;- Tester par sondage l'évaluation des titres de transaction et de placement.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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 se rapportant 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

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 de la profession au Maroc 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 tirons une conclusion 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 l'ETIC, 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.


Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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 26 avril 2023

Les Commissaires aux Comptes


DELOITTE AUDIT



Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C" - Tour Ivoire 3 La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 18 / 05 22 22 47 34

Sakina Bensouda-Korachi
Associée

COOPERS AUDIT MAROC S.A



COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

Abdellah Laghchaoui
Associé

COMPTES SOCIAUX - Au 31 DECEMBRE 2022

Les états financiers sociaux sont exprimés en milliers de dirhams, sauf mention contraire.

BILAN

Arrêté au

31/12/2022

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	649 247	430 418
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	721 858	527 583
A vue	96 596	153 268
A terme	625 262	374 316
Créances sur la clientèle	1 792 809	1 137 865
Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	599 143	339 870
Crédits et financements participatifs à l'équipement	1 192 266	796 459
Crédits et financements participatifs immobiliers	701	896
Autres crédits et financements participatifs	700	640
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	9 861 250	11 477 989
Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 681 292	7 485 862
Autres titres de créance	2 147 927	2 639 426
Titres de propriété	21 477	1 331 535
Certificats de Sukuk	10 553	21 166
Autres actifs	770 614	1 167 870
Titres d'investissement	-	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
Autres titres de créance	-	-
Certificats de Sukuk	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	248 313	260 633
Participation dans les entreprises liées	198 030	198 030
Autres titres de participation et emplois assimilés	50 282	62 603
Titres de Mudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	80 685	70 733
Immobilisations corporelles	11 462	14 550
TOTAL ACTIF	14 136 238	15 087 641

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Arrêté au

31/12/2022

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 346 421	5 989 727
A vue	3 120 446	2 896 613
A terme	2 225 974	3 093 114
Dépôts de la clientèle	3 420 157	2 668 951
Comptes à vue créditeurs	2 024 819	1 206 950
Comptes d'épargne	-	-
Dépôts à terme	1 250 031	1 164 675
Autres comptes créditeurs	145 307	297 326
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
Titres de créance émis	2 739 645	2 483 928
Titres de créance négociables émis	2 739 645	2 483 928
Emprunts obligataires émis	-	-
Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	828 909	2 213 039
Provisions pour risques et charges	57 649	34 277
Provisions réglementées	-	-
Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	612 804	512 775
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	169 318	164 822
Capital	930 000	930 000
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	66	187
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	31 268	89 936
TOTAL PASSIF	14 136 238	15 087 641

Deloitte Audit
For Identification Only

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Arrêté au 31/12/2022

	31/12/2022	31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	928 340	640 177
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	12 609	15 336
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	57 364	40 567
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	66 666	62 069
Produits sur titres de propriété et de certificats Sukuk	50 669	40 182
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	162 598	157 511
Autres produits bancaires	578 436	324 512
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	663 705	351 274
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	59 881	29 251
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	58 623	41 815
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	88 783	60 863
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	456 419	219 344
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	264 635	288 904
Produits d'exploitation non bancaire	1 234	6 930
Charges d'exploitation non bancaire	2 950	2 475
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	197 789	186 863
Charges de personnel	104 357	102 090
Impôts et taxes	2 513	2 406
Charges externes	50 784	46 351
Autres charges générales d'exploitation	13 983	11 015
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	26 151	25 000
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	45 658	1 072
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	959
Pertes sur créances irrécouvrables	1 037	-
Autres dotations aux provisions	44 621	113
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	16 922	16 409
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	7 995	4 533
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	8 927	11 876
RESULTAT COURANT	36 393	121 833
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	443	3 800
RESULTAT AVANT IMPOTS	35 950	118 033
Impôts sur les résultats	4 683	28 097
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	31 268	89 936

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

ETAT DES SOLDES DE GESTION		
	Arrêté au	31/12/2022
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
(EN milliers de DHS)	31/12/2022	31/12/2021
+ Intérêts et produits assimilés	136 638	117 972
- Intérêts et charges assimilées	207 286	131 929
MARGE D'INTERET	(70 648)	(13 957)
(+) Produits sur financements participatifs	-	-
(-) Charges sur financements participatifs	-	-
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-
+ 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	-	-
(+) Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
(-) Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Résultat des opérations d'Ijara	-	-
+ Commissions perçues	162 598	157 511
- Commissions servies	8 128	7 364
MARGE SUR COMMISSIONS	154 470	150 147
± Résultat des opérations sur titres de transaction	36 284	63 183
± Résultat des opérations sur titres de placement	(41 473)	32 936
± Résultat des opérations de change	80 141	17 356
± Résultat des opérations sur produits dérivés	57 412	1 120
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE	132 364	114 595
(+/-) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
+ Divers autres produits bancaires	51 349	40 182
- Diverses autres charges bancaires	2 900	2 063
(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPÔTS D'INVESTISSEMENT	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	264 635	288 904
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	(12 321)	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	1 234	6 930
- Autres charges d'exploitation non bancaire	2 950	2 475
- Charges générales d'exploitation	197 789	186 863
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	52 808	106 496
- Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	(6 958)	(3 574)
- Autres dotations nettes de reprises aux provisions	23 373	(11 763)
RESULTAT COURANT	36 393	121 833
RESULTAT NON COURANT	(443)	(3 800)
- Impôts sur les résultats	4 683	28 097
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	31 268	89 936

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)

Arrêté au **31/12/2022**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31/12/2022	31/12/2021
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	31 268	89 936
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	26 151	25 000
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	12 321	
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	32 200	
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	(8 927)	11 876
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	(18)	259
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
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	92 995	102 801
31.(-) Bénéfices distribués	85 560	87 420
(+) AUTOFINANCEMENT	7 435	15 381

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 31/12/2022

	31/12/2022	31/12/2021
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	877 671	599 996
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 216	6 671
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	(647 144)	(338 499)
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	(4 430)	(6 275)
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	(171 638)	(161 862)
7.(-) Impôts sur les résultats versés	(4 683)	(28 097)
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	50 993	71 934
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	(194 275)	130 950
9.(+) Créances sur la clientèle	(653 985)	(391 923)
10.(+) Titres de transaction et de placement	1 623 774	(2 284 640)
11.(+) Autres actifs	397 030	(327 336)
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	(643 307)	1 329 579
14.(+) Dépôts de la clientèle	751 206	1 102 447
15.(+) Titres de créance émis	255 717	557 732
16.(+) Autres passifs	(1 384 130)	(237 360)
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	152 031	(120 551)
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	203 023	(48 617)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (suite)

	31/12/2022	31/12/2021
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	18	259
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	(11 918)
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(32 789)	(35 083)
21.(+) Intérêts perçus	-	-
22.(+) Dividendes perçus	50 669	40 182
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	17 898	(6 560)
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
24.(+) Emission de dettes subordonnées	100 029	512 775
25.(+) Emission d'actions	-	-
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
27.(-) Intérêts versés	(16 561)	(12 775)
28.(-) Dividendes versés	(85 560)	(87 420)
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(2 092)	412 580
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	218 829	357 402
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	430 418	73 016
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	649 247	430 418

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

HORS BILAN

Arrêté au

31/12/2022

HORS BILAN	31/12/2022	31/12/2021
ENGAGEMENTS DONNES	5 007 868	4 920 535
Engagements de financement donnés en faveur des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	283 313	286 780
Engagements de garantie d'ordre des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	2 132 382	1 709 013
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	2 592 173	2 924 742
ENGAGEMENTS RECUS	2 141 438	1 498 005
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	409 438	409 438
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	232 000	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	1 000 000	588 567
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

ETAT A1
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

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.

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.

Les créances en souffrance et les provisions y afférentes sont évaluées et comptabilisées conformément à la réglementation en vigueur.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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.

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET COMPTES CRÉDITEURS DE LA CLIENTÈLE

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.

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.

TITRES DE CREANCES EMIS

- Les émissions de certificats de dépôt (CD) vanilles sont comptabilisées à leur valeur nominale au taux d'intérêt contractuel.
- Les émissions de dettes structurées comportant un swap de performance sont évaluées et comptabilisées comme suit :
 - La dette représentative du passif (contrat hôte) est comptabilisée à sa valeur nominale ;
 - Le dérivé incorporé (swap de performance) fait l'objet d'une comptabilisation séparée (« split accounting ») en valeur de marché, et les variations de valeur à chaque arrêté comptable sont constatées en résultat (gain ou perte) en contrepartie d'un compte de régularisation.

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
 COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
 For Identification Only

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation Reconnaissance et comptabilisation séparée du dérivé incorporé (swap de performance) attaché à l'émission de certificat de dépôt structuré. (Cf. A1 Principales méthodes d'évaluation appliquées par l'établissement - Titres de créances émis)	La reconnaissance en comptabilité du dérivé incorporé (swap de performance) associé à l'émission de CD structuré est de nature à : <ul style="list-style-type: none"> • Traduire au mieux la réalité économique de l'émission de dette structurée (combinaison d'une émission vanille et d'un swap de performance) • Eliminer le mismatch comptable entre d'une part, le passif représenté par les certificats de dépôts qui sont inscrits en comptabilité pour leur montant nominal , et d'autre part, les actifs et contrats de couverture y associés, lesquels sont évalués en valeur de marché (trading) ; 	Au 31/12/2022, la réévaluation au prix du marché du swap de performance a donné lieu à la comptabilisation à l'actif (rubrique "autres actifs") d'un dérivé de MAD 53 millions de dirhams, et s'est traduite par un impact positif sur le résultat net de MAD 33 millions.
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
 COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
 For Identification Only

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	31/12/2022	31/12/2021
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	649 247	1 282	10 353	84 351	745 234	583 686
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS FINANCIERS	-	333 333	285 000	-	618 333	366 667
AUTRES CREANCES	-	609	-	-	609	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	6 276	653	-	6 929	7 649
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
TOTAL	649 247	341 500	11 007	84 351	1 371 105	958 001

Deloitte Audit
 For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
 COOPERS AUDIT

ETAT B2
CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2022	Total 31/12/2021
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE	168 774	35 637	389 007	1 259	594 677	337 312
- Comptes à vue débiteurs	98 774	35 637	199 945	1 259	335 615	215 977
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	70 000	-	189 062	-	259 062	121 334
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	2 089	2 089	2 322
CREDITS A L'EQUIPEMENT	632 000	-	541 458	-	1 173 458	790 182
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	701	701	896
AUTRES CREDITS	-	-	700	-	700	640
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	9 766	-	11 418	-	21 185	6 513
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
- Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances compromises	-	-	-	-	-	-
TOTAL	810 540	35 637	942 584	4 049	1 792 809	1 137 865

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2022	Total 31/12/2021
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	12 047	-	3 305	6 125	21 477	24 377
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASS	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	12 047	-	3 305	6 125	21 477	24 377
TITRES NON COTES	1 123 097	8 481 056	46 977	156 479	9 807 609	11 421 213
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASS	-	7 671 994	-	-	7 671 994	7 477 127
OBLIGATIONS	8 692	798 508	33 850	156 479	997 529	1 250 529
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 114 405	-	13 127	-	1 127 532	1 365 233
CERTIFICATS DE SUKUK	-	10 553	-	-	10 553	21 166
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	-	1 307 158
TOTAL	1 135 145	8 481 056	50 281	162 605	9 829 086	11 445 590

* nets de provisions et hors ICNE

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B 4

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

31/12/2022

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement (Nominal sur sit Titres)	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	7 058 510	7 058 510	7 058 510	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	6 698 598	6 698 598	6 698 598	-	-	-
OBLIGATIONS	349 358	349 358	349 358	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	10 553	10 553	10 553	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PLACEMENT*	2 836 052	2 810 864	2 811 892	1 859,96	26 820,11	38 656,66
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	983 983	973 396	989 800	-	10 587	-
OBLIGATIONS	690 184	688 462	686 759	1 860	3 356	38 657
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 136 807	1 127 532	1 135 333	-	9 276	-
TITRES DE PROPRIETE	25 078,54	21 475	-	-	3 601	-
TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-

* hors ICNE

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B5
DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	Total 31/12/2022	Total 31/12/2021
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		-
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRE	-	478 002
DEBITEURS DIVERS	770 614	689 868
Sommes dues par l'Etat	226 296	206 300
Débiteurs divers	279 561	295 364
Produit à recevoir	53 493	55 494
Charges constatées d'avance	-	119
Autres comptes	211 264	132 592
TOTAL ACTIF	770 614	1 167 870

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B 6

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

31/12/2022

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	-	-	-	-
CDG CAPITAL REAL ESTATE	GESTION DE FONDS IMMOBILIERS	27 437	100%	44 510	44 510
		-	-	-	-
		3 000	100%	3 520	3 520
		-	-	-	-
		-	-	-	-
Autres titres de participation					
MAGHREB TITRISATION	TITRISATION	5 000	12,9%	1 354	1 354
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DU FCGD	FINANCIER	1 000	NS	59	59
CHWITER JDID	IMMOBILIER	1 098 768	6,80%	70 274	37 274
Titres de l'activité de portefeuille					
Titres de l'activité de portefeuille	FINANCIER			11 917	11 596
TOTAL PARTICIPATIONS				281 634	248 313
EMPLOIS ASSIMILES					
TOTAL GENERAL				281 634	248 313

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements			Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Montant brut au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT										
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER										
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué										
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-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										

NEANT

Deloitte Audit

For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

	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			Cumul	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		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	160 919	30 580	-	191 499	90 186	20 628	-	110 813	80 685
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	160 055	30 354	-	190 409	90 186	20 628	-	110 813	79 595
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	863	226	-	1 090	-	-	-	-	1 090
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	71 001	2 435	6 011	67 425	56 451	5 523	6 011	55 963	11 462
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	21 399	925	-	22 324	17 582	1 354	-	18 937	3 388
. Terrain d'exploitation									
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	21 399	925	-	22 324	17 582	1 354	-	18 937	3 388
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	49 602	1 510	6 011	45 100	38 869	4 169	6 011	37 026	8 074
. Mobilier de bureau d'exploitation	6 430	326	75	6 681	4 285	478	75	4 687	1 994
. Matériel de bureau d'exploitation	1 170	43	136	1 077	997	62	136	923	154
. Matériel informatique	39 535	1 141	5 801	34 875	32 309	3 183	5 801	29 691	5 184
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	2 467			2 467	1 277	447		1 724	743
. 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	231 919	33 015	6 011	258 923	146 636	26 151	6 011	166 776	92 147

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

31/12/2022

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
30/04/2022	Matériel informatique	4 030	4 030	-	18	18	
30/04/2022	Matériel de bureau	80	80	-	-	-	
28/11/2022	Matériel informatique	1 770	1 770	-	-	-	
28/11/2022	Matériel de bureau	56	56	-	-	-	
28/11/2022	Mobilier de bureau	75	75	-	-	-	
TOTAL		6 011	6 011	-	18	18	-

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

ETAT B10

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

31/12/2022

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2022	Total 31/12/2021
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	32 501	57 407	-	89 909	284 688
VALEURS DONNEES EN PENSION	2 101 322	-	-	-	2 101 322	4 245 540
- au jour le jour	-	-	-	-	-	1 607 485
- à terme	2 101 322	-	-	-	2 101 322	2 638 055
EMPRUNTS DE TRESORERIE	124 000	70 000	2 960 000	-	3 154 000	1 054 608
- au jour le jour	-	70 000	2 960 000	-	3 030 000	600 000
- à terme	124 000	-	-	-	124 000	454 608
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES DETTES	-	94	-	-	94	404 342
INTERETS COURUS A PAYER	653	10	433	-	1 096	549
TOTAL	2 225 974	102 606	3 017 840	-	5 346 421	5 989 727

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

ETAT B11
DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2022	Total 31/12/2021
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	1 109	643 322	543 568	198 907	1 386 906	1 055 785
COMPTES D'EPARGNE	-	-	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	707 731	-	2 000	709 731	757 573
AUTRES COMPTES CREDITEURS	81 001	1 226 982	7 621	260	1 315 864	845 675
INTERETS COURUS A PAYER	-	7 626	-	30	7 656	9 917
TOTAL	82 110	2 585 661	551 189	201 197	3 420 157	2 668 951

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

NATURE TITRES (1)	CARACTERISTIQUES						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	5,97%	INFINE	200 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	07/02/2022	06/02/2023	100	1,91%	INFINE	450 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	25/02/2022	24/02/2023	100	1,86%	INFINE	260 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	27/04/2022	26/04/2023	100	1,91%	INFINE	180 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	31/05/2022	31/05/2023	100	2,01%	INFINE	60 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	27/07/2022	26/07/2023	100	2,11%	INFINE	175 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	30/08/2022	29/08/2023	100	2,35%	INFINE	305 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	28/10/2022	27/01/2023	100	2,65%	INFINE	480 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	26/10/2022	26/10/2029	100	3,35%	INFINE	600 000	-	-	-
TOTAL						2 710 000			

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

(2) amortissement annuel ou infine

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B13

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Passif	31/12/2022	31/12/2021
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		-
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	716 298	2 027 635
CREDITEURS DIVERS	112 611	185 403
Sommes dues à l'Etat	30 363	110 555
Créditeurs Divers	10 043	5 641
Dettes Fournisseurs	29 763	30 617
Produits constatés d'avance	-	-
Comptes de Régularisation	42 443	38 590
TOTAL PASSIF	828 909	2 213 039

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B 14
PROVISIONS

PROVISIONS	31/12/2021	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2022
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	82 982	77 481	46 912	374	113 925
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	7 543	-	959	-	6 584
Titres de placement	46 269	65 160	45 952	-	65 477
Titres de participation et emplois assimilés	21 000	12 321	-	-	33 321
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	8 170	-	-	374	8 544
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	34 277	32 300	8 927	-	57 649
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par sig	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	33 007	32 200	8 877	-	56 330
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaire	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	1 269	100	50	-	1 319
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL	117 258	109 781	55 839	374	171 574

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

31/12/2022

NATURE TITRES	CARACTERISTIQUES					MONTANT	Dont	
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement (2)		Entreprises liées	Autres apparentés
EMPRUNT SUBORDONNE	09/03/2021	09/03/2031	100	3,14%	INFINE	500 000		
EMPRUNT SUBORDONNE	29/12/2022	Perpetuelle	100	5,32%	INFINE	100 000		
TOTAL						600 000		

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B17
CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/2021	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2022
Réserves et primes liées au capital	164 822	-	-	169 318
Réserve légale	62 822	-	4 497	67 318
Autres réserves	102 000	-	-	102 000
Capital	930 000	-	-	930 000
Capital appelé	930 000	-	-	930 000
Report à nouveau (+/-)	187	(187)	66	66
				-
Résultat net de l'exercice (+/-)	89 936	(89 936)	-	31 268
Total	1 184 945	(90 123)	4 563	1 130 652

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B18

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	31/12/2022	31/12/2021
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	2 415 695	1 995 793
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et ass	-	-
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	283 313	286 780
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	283 313	286 780
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	2 132 382	1 709 013
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données	2 132 382	1 709 013
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 141 438	909 438
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	641 438	409 438
Garanties de crédits	409 438	409 438
Autres garanties reçues	232 000	
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie dive		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B19
ENGAGEMENTS SUR TITRES

	31/12/2022	31/12/2021
Engagements donnés	2 592 173	2 924 742
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	2 592 173	2 924 742
Engagements reçus	1 000 000	588 567
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir	1 000 000	588 567

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Opérations de change à terme	-	-	118 885	95 922
Devises à recevoir			1 264 804	1 276 694
Dirhams à livrer			(607 911)	(475 701)
Devises à livrer			(2 382 023)	(1 514 434)
Dirhams à recevoir			1 844 015	809 363
			-	-
Engagements sur produits dérivés	-	-	111 590	395 939
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				-
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt			111 590	395 939
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			-	-

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

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	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres	405 000		
Hypothèques	546 770		
Autres valeurs et sûretés réelles	16 899 946		
TOTAL	17 851 716		

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	4 002 745		
Autres titres	875 410		
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	4 878 155		

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B22

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

31/12/2022

	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	96 596	-	-	285 000	333 333	714 929
Créances sur la clientèle	336 352	110 000	24	192 916	1 132 333	1 771 625
Titres de créance	363 217	921 553	1 277 572	4 211 428	3 033 838	9 807 608
Créances subordonnées						
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar placés						
Crédit-bail et assimilé						
Ijara						
TOTAL	796 165	1 031 553	1 277 596	4 689 344	4 499 504	12 294 162
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 221 325	-	124 000	-	-	5 345 325
Dettes envers la clientèle	3 192 746	88 000	131 755	-	-	3 412 501
Titres de créance émis	-	1 190 000	920 000	-	600 000	2 710 000
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	600 000	600 000
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar reçus						
TOTAL	8 414 071	1 278 000	1 175 755	-	1 200 000	12 067 826

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B23

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE*

Au 31/12/2022

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT
24	5 104 127

* Expositions dépassant individuellement 10% des fonds propres prudentiels ou ceux relatifs aux clients constituant un groupe dont l'encours dépasse 10% des FPP

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B24

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

31/12/2022

BILAN	MONTANT
ACTIF	1 087 771
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	84 351
Créances sur la clientèle	-
Titres de transaction et de placement et invest	1 003 419
Autres actifs	-
Titres de participation et emplois assimilés	-
Créances subordonnées	-
Immobilisations données en crédit-bail et location	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	-
PASSIF	-
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-
Dépôts de la clientèle	-
Titres de créance émis	-
Autres passifs	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-
Dettes subordonnées	-
HORS BILAN	MONTANT
Engagements donnés	2 392 471
	-
Engagements reçus	1 275 252

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B25
MARGE D'INTERET

	31/12/2022	31/12/2021
INTERETS PERCUS	136 638	117 972
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	12 609	15 336
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	57 364	40 567
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	66 666	62 069
INTERETS SERVIS	207 286	131 929
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	59 881	29 251
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	58 623	41 815
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	88 783	60 863

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B26
PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	31/12/2022	31/12/2021
Titres de placement	909	-
Titres de participation		-
Participations dans les entreprises liées	49 760	40 182
Titres de l'activité de portefeuille	-	-
Emplois assimilés	-	-
TOTAL	50 669	40 182

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B27
COMMISSIONS

	31/12/2022	31/12/2021
COMMISSIONS PERCUES	162 598	157 511
Commissions sur Fonctionnement de compte	176	448
Commissions sur Actifs en gestion ou en dépôt	90 637	85 351
Produits sur Activités de conseil et d'assistance	38 617	9 632
Autres commissions sur prestations de services	33 167	62 080
COMMISSIONS SERVIES	8 128	7 364
Charges sur moyens de paiement	1 208	1 158
Commissions sur achats et ventes	271	237
Commissions sur droits de garde	5 847	5 315
Autres charges sur prestations	802	654

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

ETAT B28

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2022	31/12/2021
PRODUITS	577 755	324 512
Gains sur les titres de transaction	311 736	242 408
Plus value de cession sur titres de placement	12 225	33 917
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	38 917	4 455
Gains sur les produits dérivés	71 987	2 702
Gains sur les opérations de change	142 890	41 031
CHARGES	445 391	209 917
Pertes sur les titres de transaction	275 452	179 225
Moins value de cession sur titres de placement	27 455	408
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	65 160	5 028
Pertes sur les produits dérivés	14 576	1 581
Pertes sur opérations de change	62 749	23 675
RESULTAT	132 364	114 595

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

CHARGES	31/12/2022	31/12/2021
Charges de personnel	104 357	102 090
Rémunérations du personnel	73 345	70 479
Charges sociales	12 383	11 137
Autres charges	18 629	20 474
Impôts et taxes	2 513	2 406
Charges externes	50 788	46 351
Autres charges générales d'exploitation	13 979	11 015
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et inc	26 151	25 000
TOTAL	197 789	186 863

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

	31/12/2022	31/12/2021
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	122 017	105 168
Autres produits bancaires	578 436	324 512
Autres charges bancaires	456 419	219 344
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	1 716	4 455
Produits d'exploitation non bancaires	1 234	6 930
Charges d'exploitation non bancaires	2 950	2 475
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	45 658	1 072
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	16 922	16 409
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	443	3 800
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	443	3 800

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

ETAT B31

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

DU 01 JANVIER 2022 AU 31 Décembre 2022

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	264 635	52 808	35 950
- Autres activités			
TOTAL	264 635	52 808	35 950

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	264 635	52 808	35 950
- Autres zones			
TOTAL	264 635	52 808	35 950

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

31/12/2022

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
I - RESULTAT NET COMPTABLE	31 268	-
. Bénéfice net	31 268	
. Perte nette	-	
II - REINTEGRATIONS FISCALES	40 934	
1- Courantes	35 808	
- Charges sur exercices antérieurs	2 456	
- Pénalités	0	
- Charges à réintégrer dot aux provisions	32 200	
- Charges non déductible	1 034	
- Excedent d'amortissements voitures	119	
2- Non courantes	5 125	
- Impôts sur les sociétés	4 683	
- Contribution à la solidarité	443	
III - DEDUCTIONS FISCALES		59 546
1- Courantes		59 546
- Produits des titres de participations et placement		50 669
- Reprise de provisions		8 877
2- Non courantes	-	-
TOTAL	72 202	59 546
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	12 656	
. 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) 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		

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

I.DETERMINATION DU RESULTAT	31/12/2022
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	35 950
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	35 808
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	59 546
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	12 213
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	4 683
. Résultat courant après impôts (=)	31 268

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

NEANT

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit

For Identification Only

NATURE	Solde au début de l'exercice (1)	Opération comptables de l'exercice (2)	Déclarations de TVA de l'exercice (3)	Solde Fin d'exercice (4=1+2-3)
A- TVA collectée	62 882 034	92 533 771	129 963 914	25 451 891
B- TVA à récupérer	2 010 090	18 333 580	15 378 575	4 965 096
Sur charges	1 514 895	15 879 809	14 037 495	3 357 209
Sur immobilisations	495 196	2 453 771	1 341 080	1 607 887
C- TVA due ou crédit de TVA (A-B)	60 871 944	74 200 191	114 585 339	20 486 796

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2019 à 2022 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales de 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.

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

ETAT C1
REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

31/12/2022

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

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %	Pourcentage des droits de vote détenu
		Exercice précédent	Exercice actuel		
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTIO	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	9 299 994	9 299 994	100%	100%
MR KHALID SAFIR	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MR Hamid TAWFIKI	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
Mme Latifa ECHIHABI	BP 408 PLACE MY HASSAN 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 Meriam MECHAHOURI	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
Total		9 300 000	9 300 000	100%	100%

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

ETAT C2

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

31/12/2022

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés Décision de l'AGO du 30/03/2022		B- Affectation des résultats	
Report à nouveau	187	RESERVES LEGALES	4 497
Résultats nets en instance d'affectation	-	RESERVES FACULTATIVES	-
Résultat net de l'exercice	89 936	Dividendes	85 560
Prélèvements sur les bénéfices	-	RAN	66
Autres prélèvements	-		
Réserves facultatives	-		
TOTAL A	90 123	TOTAL B	90 123

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

ETAT C3**Résultats et autres éléments des trois derniers exercices**

31/12/2022

NATURE	EXERCICE 2022	EXERCICE 2021	EXERCICE 2020
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	1 099 384	1 095 009	1 090 628
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	264 635	288 904	343 840
2- Résultat Avant impôts	35 950	118 033	136 146
3- Impôts sur les résultats	4 683	28 097	44 346
4- Bénéfices distribués	85 560	87 420	219 960
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	4 497	4 590	8 231
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action	3	10	10
Bénéfice distribué par action	9	9	24
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	73 345	70 479	67 638

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

I. DATATION

. Date de clôture (1)	31-déc.-2022
. Date d'établissement des états de synthès	22-mars-2023
(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 <div style="text-align: center; font-size: 2em; font-weight: bold; transform: rotate(-5deg);">NEANT</div>

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

ETAT C6
EFFECTIFS

31/12/2022

(En nombre)

EFFECTIFS	31/12/2022	31/12/2021
Effectifs rémunérés	161	160
Effectifs utilisés	161	160
Effectifs équivalent plein temps	161	160
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	161	160
Cadres (équivalent plein temps)	161	155
Employés (équivalent plein temps)	5	5
dont effectifs employés à l'étranger		

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

TITRES	Nombre de comptes	Montants en milliers de DH
	31/12/2022	31/12/2022
Titres dont l'établissement est dépositaire	521	109 322 238
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	3	2 440 958
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	64	57 933 645
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion		
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	454	48 947 636
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion		

Deloitte Audit
For Identification Only

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

(En nombre)

RESEAU	31/12/2022	31/12/2021
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		

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

COMPTES DE LA CLIENTELE**(En nombre)**

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2022	31/12/2021
Comptes courants	446	422
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger	-	-
Autres comptes chèques	1 975	1 981
Comptes d'affacturage	-	-
Comptes d'épargne	-	-
Comptes à terme	11	14
Bons de Caisse	-	-
Autres comptes de dépôts	8	10
TOTAL	2 440	2 427

INITIALED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only

LISTE DES ETATS " NEANTS " :

- 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

INITIALLED FOR IDENTIFICATION PURPOSES
COOPERS AUDIT

Deloitte Audit
For Identification Only