

COMMUNICATION FINANCIERE

COMPTES CONSOLIDES
30 JUIN 2020

COMPTES SOCIAUX
30 JUIN 2020

Tour Mamounia, Place Moulay
El Hassan, Rabat - Maroc
Tél. : 05 37 66 52 52
Fax : 05 37 66 52 00
comfin@cdgcapital.ma
www.cdgcapital.ma

RAPPORT FINANCIER ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2020

Le Conseil d'Administration de CDG Capital s'est réuni le 21 septembre 2020, sous la présidence de Monsieur Abdellatif Zaghoun, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au 30 juin 2020.

INDICATEURS CLES DU PREMIER SEMESTRE 2020

CDG Capital affiche des réalisations notables au titre du 1^{er} semestre 2020, soutenues par le dynamisme et la bonne résilience des activités de l'ensemble CDG Capital et ses filiales.

Au terme du 1^{er} semestre 2020, le **produit net bancaire** consolidé affiche une croissance de **69.8%** à MAD 245 millions, tirée par la bonne tenue des activités de marché et l'amélioration des conditions de refinancement de la banque.

Les **charges générales d'exploitation**, dotations aux amortissements comprises, se maintiennent à MAD 95.4 millions (-0.8% par rapport au S1-2019) et le **coût du risque**, impacté par le contexte de la crise liée à la Covid19, atteint MAD 9.7 millions contre MAD 0.6 million une année auparavant.

Dans ces conditions, le **résultat net part du groupe** s'établit à MAD **89.4 millions** contre MAD 30.5 millions au 1^{er} semestre de l'exercice précédent.

Au niveau des comptes individuels, CDG Capital réalise un **bénéfice net** de **MAD 114 millions** contre MAD 42 millions une année auparavant, soit une hausse de MAD 72 millions (+168.9%). Cette performance découle à la fois de la bonne tenue des activités de marché et des dividendes remontés, couplée à une bonne maîtrise du coût de refinancement et des charges générales d'exploitation.

L'**endettement financier** de la banque s'établit à **MAD 6.7 milliards** à fin juin 2020, en hausse de 33% relativement au 31 décembre 2019.

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE QUI SE PRESERVE

Les fonds propres prudentiels de CDG Capital s'établissent à MAD 929 millions, induisant un ratio de solvabilité de 21.15% contre 20.05% à fin décembre 2019.

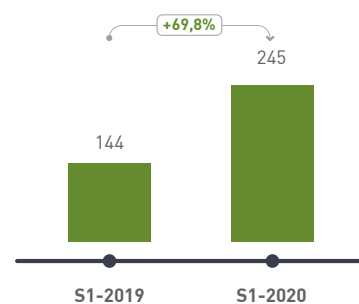
Pour sa part, le ratio de liquidité à court terme (LCR) ressort à 299% en moyenne sur le 1^{er} semestre de l'année en cours.

A PROPOS DE CDG CAPITAL

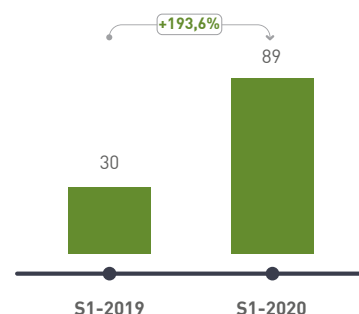
Créée en 2006, CDG Capital est une Banque de Financement et d'Investissement issue de la consolidation de l'ensemble des lignes métiers dédiées aux marchés financiers au sein du Groupe CDG. Depuis, CDG Capital a su développer une gamme d'expertises pointues, au service d'une clientèle institutionnelle et d'entreprises publiques et privées. La Banque se positionne comme un acteur majeur du secteur bancaire marocain à même :

- D'offrir des expertises affirmées en ingénierie financière, de développer une capacité de financement, d'investissement et de distribution utile aux acteurs publics et privés ;
- D'offrir des solutions d'investissement performantes et efficaces, adaptées aux attentes, aux contraintes et à l'appétence au risque de ses clients. Performantes en termes d'optimisation du couple risque / rendement et efficaces en termes d'exécution et de services ;
- De canaliser et mobiliser l'épargne nationale et d'en assurer une gestion responsable et efficace à la hauteur des enjeux de l'épargne longue ;
- De participer au développement du marché de capitaux et de son infrastructure en s'inscrivant comme un partenaire-acteur des autorités économiques et financières.

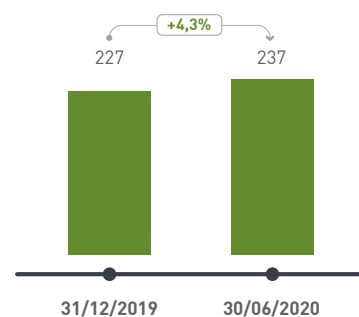
PNB consolidé ⁽¹⁾



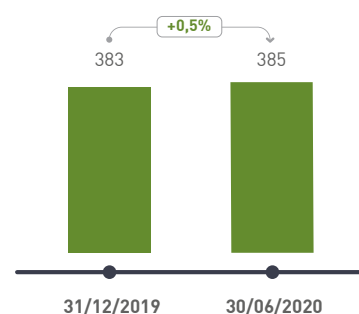
Résultat Net consolidé ⁽¹⁾



Actifs sous gestion ⁽²⁾



Actifs en conservation ⁽²⁾



(1) Montants en millions de dirhams
(2) Encours de fin de période en milliards de dirhams

NOTES AUX COMPTES CONSOLIDÉS**NOTE 1 : REFERENTIELS APPLICABLES****REFERENTIEL COMPTABLE**

Les comptes consolidés du Groupe CDG Capital sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS). Le Groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations lorsque l'application en 2020 est optionnelle.

BASES DE PRESENTATION

En l'absence de modèle standard préconisé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au modèle des états de synthèse proposé au chapitre IV du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC).

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

NOTE 2 : PRINCIPES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés de CDG Capital sont établis à partir des comptes individuels de CDG Capital et de toutes les entités sur lesquelles elle exerce un contrôle exclusif, contrôle conjoint ou influence notable.

La nature du contrôle détermine la méthode de consolidation à retenir : intégration globale pour les entités contrôlées exclusivement selon la norme IFRS 10 « États financiers consolidés » et la mise en équivalence pour les entreprises associées et les coentreprises selon la norme IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ».

A fin Juin 2020, le périmètre de consolidation du Groupe CDG Capital inclut les entités ci-après :

| Dénomination sociale | 30/06/20 | | 31/12/19 | | Méthode de consolidation |
|-------------------------|-----------|------------|-----------|------------|--------------------------|
| | % Intérêt | % Contrôle | % Intérêt | % Contrôle | |
| CDG Capital | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Consolidante |
| CDG Capital Gestion | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | intégration Globale |
| CDG Capital Bourse | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | intégration Globale |
| CDG Capital Real Estate | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | intégration Globale |

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés conformément à la méthode de l'acquisition. Dans le cas d'une première consolidation d'une entité, le Groupe procède dans un délai n'excédant pas un an à compter de la date d'acquisition à l'évaluation de tous les actifs, passifs et passifs éventuels à leur juste valeur.

Pour les regroupements d'entreprise intervenus avant le 1er janvier 2007, date de transition au référentiel IFRS pour le Groupe, l'écart d'acquisition (goodwill) est maintenu à son coût présumé qui représente le montant comptabilisé selon les principes comptables marocains, conformément à l'option offerte par la norme IFRS 1 « Première adoption des normes IFRS ».

Les écarts d'acquisition font l'objet d'une revue régulière par le Groupe et de tests de dépréciation dès l'apparition d'indices de perte de valeur et au minimum une fois par an.

NOTE 3 : PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**3.1 INSTRUMENTS FINANCIERS**

Les actifs financiers sont classés au coût amorti, à la juste valeur par capitaux propres ou à la juste valeur par résultat selon le modèle de gestion et les caractéristiques contractuelles des instruments lors de la comptabilisation initiale.

Les passifs financiers sont classés au coût amorti ou à la juste valeur par résultat lors de la comptabilisation initiale.

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés au bilan lorsque le Groupe devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument.

Actifs financiers à la juste valeur par résultat

Cette rubrique est constituée des instruments détenus à des fins de transaction, y compris les dérivés, les instruments de capitaux propres pour lesquels l'option d'un classement en juste valeur par capitaux propres n'a pas été retenue, ainsi que les autres instruments de dette qui ne remplissent pas le critère du modèle de gestion « collecte » ou « collecte et vente », ou celui des flux de trésorerie.

Ces instruments financiers sont comptabilisés à leur juste valeur, les frais de transaction initiaux étant directement comptabilisés en compte de résultat. En date d'arrêté, les variations de la juste valeur sont portées en résultat. Il en est de même des revenus, des dividendes et des plus et moins-values de cession réalisées.

Actifs financiers à la juste valeur par résultat

Les instruments de dette sont classés en juste valeur par capitaux propres si les deux critères suivants sont réunis : l'objectif du modèle est atteint à la fois par la perception des flux de trésorerie contractuels et la vente des actifs financiers (« collecte et vente »), et les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal.

Lors de leur comptabilisation initiale, les actifs financiers sont comptabilisés à leur juste valeur, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération. Ils sont évalués ultérieurement à la juste valeur et les variations de valeur de marché sont enregistrées en capitaux propres recyclables. Ces actifs financiers font également l'objet d'un calcul de pertes attendues au titre du risque de crédit.

Par ailleurs, les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif déterminé à l'origine du contrat.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

Le Groupe détermine la juste valeur des instruments financiers, soit en utilisant des prix obtenus directement à partir de données externes, soit en utilisant des techniques de valorisation fondées sur l'utilisation au maximum de données observables. Dans ces conditions, les instruments financiers évalués à la juste valeur sont répartis selon la hiérarchie ci-après :

- Niveau 1 : les valeurs de marché utilisées correspondent aux prix cotés sur des marchés réglementés, de même que sur des marchés assimilés, dès lors qu'ils sont actifs ; ce qui implique l'existence d'un volume et d'une fréquence suffisants de transactions ainsi qu'une disponibilité continue des prix.

- Niveau 2 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs sont observables sur les marchés. Ces techniques sont régulièrement calibrées pour refléter les conditions actuelles du marché.

- Niveau 3 : les valeurs de marché sont déterminées avec des techniques de valorisation dont les paramètres significatifs utilisés sont non observables ou ne peuvent être corroborés par des données de marché (par exemple en raison de l'absence de liquidité de l'instrument ou d'un risque de modèle significatif).

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont classés au coût amorti si les deux critères suivants sont remplis : le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels (« collecte ») et les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal.

Les actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération ainsi que les commissions liées à la mise en place des crédits. Ils sont évalués ultérieurement au coût amorti. Ces actifs financiers font également l'objet dès l'origine d'un calcul de dépréciation pour pertes attendues au titre du risque de crédit.

Dépréciation des instruments financiers

Le modèle de dépréciation pour risque de crédit est fondé sur les pertes attendues. Le Groupe identifie trois strates (buckets) correspondant chacune à une situation spécifique au regard de l'évolution du risque de crédit de la contrepartie depuis la comptabilisation initiale de l'actif :

- Pertes de crédit attendues à 12 mois (« bucket 1 ») : si, à la date d'arrêté, le risque de crédit de l'instrument financier n'a pas augmenté de manière significative depuis sa comptabilisation initiale, cet instrument fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour un montant égal aux pertes de crédit attendues à 12 mois (résultant de risques de défaut dans les 12 mois à venir).

- Pertes de crédit à maturité pour les actifs non dépréciés (« bucket 2 ») : la provision pour dépréciation est évaluée pour un montant égal aux pertes de crédit attendues sur la durée de vie (à maturité) si le risque de crédit de l'instrument financier a augmenté de manière significative depuis la comptabilisation initiale sans que l'actif financier soit déprécié.

- Pertes de crédit attendues à maturité pour les actifs financiers dépréciés (« bucket 3 ») : Lorsqu'un actif est déprécié, la provision pour dépréciation est également évaluée pour un montant égal aux pertes de crédit attendues à maturité.

Ce modèle est appliqué à l'ensemble des instruments dans le champ de la dépréciation d'IFRS 9, à l'exception des actifs dépréciés dès leur acquisition ou leur émission et des instruments pour lesquels un modèle simplifié est autorisé.

Augmentation significative du risque de crédit

L'augmentation significative du risque de crédit est appréciée sur une base individuelle en tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables et en comparant le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de clôture avec le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de la comptabilisation initiale.

L'appréciation de la détérioration repose notamment sur la comparaison des probabilités de défaut et des notations en date de comptabilisation initiale des instruments financiers avec celles existant en date de clôture.

Définition du défaut

La définition du défaut est alignée avec la réglementation de Bank AL-Maghrib relative aux créances en souffrance, avec une présomption réfutable que l'entrée en défaut se fait au plus tard au-delà de 90 jours d'impayés.

Informations prospectives

Le Groupe prend en compte des informations prospectives à la fois dans l'estimation de l'augmentation significative du risque de crédit et dans la mesure des pertes de crédit attendues.

CDG capital a fait le choix de mettre en place trois scénarii macro-économiques couvrant un large panel de conditions économiques futures potentielles :

- Un scénario de base qui correspond à la situation actuelle de l'économie marocaine dont la probabilité de réalisation est estimée à 50% ;
- Un scénario optimiste dont la probabilité de réalisation est estimée à 20% ;
- Un scénario adverse où la situation macroéconomique globale du Maroc se dégrade et dont la probabilité de réalisation est estimée à 30%.

Pour l'élaboration des scénarii prospectifs, CDG Capital a analysé les principaux facteurs macroéconomiques déterminants et leurs impacts sur le portefeuille actuel. CDG Capital revoit à fréquence annuelle la pertinence et le champ d'application en fonction de l'évolution de la nature et la composition du portefeuille émetteur interne.

Décomptabilisation d'actifs ou de passifs financiers

Le Groupe décomptabilise tout ou partie d'un actif financier (ou d'un groupe d'actifs similaires) lorsque les droits contractuels aux flux de trésorerie de l'actif expirent ou lorsque le Groupe a transféré les droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie de l'actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété de cet actif.

Le Groupe décomptabilise un passif financier (ou une partie de passif financier) seulement lorsque ce passif financier est éteint, c'est-à-dire lorsque l'obligation précisée au contrat est éteinte, annulée ou arrivée à expiration.

3.2 IMMOBILISATIONS

Les immobilisations incluent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation ainsi que les immeubles de placement. Elles font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiées, conformément aux dispositions de la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs ».

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition initial, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les immobilisations incorporelles identifiables acquises dont la durée d'utilité est définie sont amorties linéairement en fonction de leur propre durée d'utilité dès la date de leur mise en service.

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles sont constitués essentiellement par des logiciels acquis, comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements et/ou des dépréciations constatés depuis leur date d'acquisition. Les logiciels créés sont comptabilisés à leur coût de production diminué des amortissements ou des dépréciations constatés depuis leur date d'achèvement.

Les logiciels dont la durée d'utilité est définie sont amortis sur une période allant de 5 à 10 ans.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition historique, diminué du cumul des amortissements et, le cas échéant, du cumul des pertes de valeur.

Les coûts d'emprunts relatifs aux capitaux utilisés pour financer les investissements, pendant la période de construction ou d'acquisition, sont intégrés dans le coût historique lorsque les actifs concernés sont éligibles selon la norme IAS 23 « coûts d'emprunts ».

Les coûts d'entretien courants sont comptabilisés en charges de la période à l'exception de ceux qui prolongent la durée d'utilisation ou augmentent la valeur du bien concerné, qui sont immobilisés.

Les amortissements sont pratiqués linéairement en fonction des durées d'utilité des immobilisations corporelles ou de leurs composants.

- Immeubles et constructions :

| | CATEGORIE A | CATEGORIE B | CATEGORIE C | CATEGORIE D |
|------------|-----------------|---------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| COMPOSANTS | Terrassement | Menuiserie extérieure | Étanchéité | Plomberie et sanitaire |
| | Gros œuvre | Menuiserie intérieure | Électricité | Détection et protection incendie |
| | | Revêtement sol et mur intérieur | Pré cablage tél. & inf. | Ascenseurs |
| | | Revêtement façade | Grands Travaux de Construction | Climatisation VMC |
| | | Faux plafond | | Stores |
| | | Cloisons amovibles | | Peinture Miroiterie |
| | | Faux plancher informatique | | Réseau téléphonique |
| | | Couvre joint de dilatation | | Signalisation |
| | | Aménagement extérieur | | |
| | DUREE D'UTILITE | 70 ans | 30 ans | 15 ans |

- Autres immobilisations corporelles :

| Eléments | Durée d'amortissement |
|-----------------------------|-----------------------|
| Matériel de transport | 5 ans |
| Matériel de bureau | 5 à 10 ans |
| Mobilier de bureau | 10 ans |
| Matériel informatique | 5 ans à 20 ans |
| Agencements et aménagements | 10 ans |

L'ensemble de ces dispositions concernant les immobilisations corporelles est également appliqué aux actifs corporels détenus par l'intermédiaire d'un contrat de location financement.

Immeubles de placement

Les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers et valoriser le capital investi.

Conformément à l'option offerte par la norme IAS 40 « immeubles de placement », les immeubles de placement sont comptabilisés au coût amorti diminué des éventuelles pertes de valeur, avec indication de la juste valeur en annexes.

3.3 CONTRATS DE LOCATION

La norme IFRS 16 est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. Imposant ainsi pour les locataires un modèle visant à comptabiliser au bilan tous les contrats de location « location simple et location financement » :

- Un droit d'utilisation et son amortissement ;
- Un passif de location actualisé.

Le Groupe a retenu la possibilité offerte de ne pas appliquer les dispositions de la norme IFRS 16 aux contrats de courte durée et les contrats portant sur des actifs de faible valeur.

Les principales hypothèses utilisées dans l'évaluation des droits d'utilisation et dettes de location sont les suivantes :

- Les durées de location correspondent à la période non résiliable des contrats, complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice est jugé raisonnablement certain ;
- Le taux d'actualisation utilisé pour le droit d'utilisation comme pour le passif de location est le taux d'emprunt marginal pour une durée correspondant à la durée du contrat.

3.4 ACTIFS NON COURANTS DETENUS EN VUE DE LA VENTE ET ACTIVITES ABANDONNEES

Lorsque le Groupe décide de vendre des actifs non courants, et lorsqu'il est hautement probable que cette vente interviendra dans les douze mois, ces actifs sont présentés séparément au bilan dans le poste « Actifs non courants destinés à être cédés ». Les passifs qui leur sont éventuellement liés sont présentés séparément dans le poste « Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés ».

Les actifs non courants détenus en vue de la vente et les groupes d'actifs destinés à être cédés sont évalués au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des coûts de sortie. A compter de la date d'une telle classification, l'actif cesse d'être amorti.

En cas de perte de valeur constatée sur un actif ou un groupe d'actifs et de passifs, une dépréciation est constatée en résultat. Les pertes de valeur comptabilisées à ce titre sont réversibles.

3.5 IMPOTS DIFFERES

La norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » impose la comptabilisation d'impôts différés pour l'ensemble des différences temporelles existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et des passifs de l'état de la situation financière, à l'exception des goodwill.

Les taux d'impôt retenus sont ceux dont l'application est attendue lors de la réalisation de l'actif ou

du passif dans la mesure où ces taux ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture de l'exercice.

Le montant d'impôts différés est déterminé au niveau de chaque entité fiscale.

Les actifs d'impôts relatifs aux différences temporelles et aux reports déficitaires ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable qu'un profit taxable futur déterminé avec suffisamment de précision sera dégagé au niveau de l'entité fiscale.

Les impôts exigibles et/ou différés sont comptabilisés au niveau de l'état du résultat global de la période sauf s'ils sont générés par une transaction ou un événement comptabilisé directement en capitaux propres.

Le calcul des impôts différés ne fait pas l'objet d'une actualisation.

3.6 COUT DU RISQUE

Le coût du risque comprend, au titre du risque de crédit, les dotations et reprises de provisions couvrant les pertes de crédit attendues à 12 mois et à maturité (buckets 1 et 2), les dotations et reprises de provisions des actifs dépréciés (bucket 3), les pertes sur créances irrécouvrables ainsi que les récupérations sur créances amorties.

3.7 PROVISIONS

Le Groupe comptabilise une provision dès lors qu'il existe une obligation actuelle juridique ou implicite envers un tiers qui se traduira par une sortie de ressources, sans contrepartie attendue, nécessaire pour éteindre cette obligation et pouvant être estimée de façon fiable.

Les montants comptabilisés sont actualisés lorsque l'effet du passage du temps est significatif. Cet effet est comptabilisé en résultat financier.

Les passifs éventuels hors regroupement d'entreprises ne sont pas comptabilisés. Toutefois, il y a lieu de les mentionner en annexes s'ils sont significatifs.

NOTE 4 : JUGEMENTS UTILISES DANS LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS

La préparation des états financiers du Groupe exige du management la formulation d'hypothèses et la réalisation d'estimations qui se traduisent dans la détermination des produits et des charges comme dans l'évaluation des actifs et passifs du bilan et dans la confection des notes annexes qui leur sont rattachées.

Le Groupe procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations.

Les montants qui figurent dans ses futurs états financiers consolidés sont susceptibles de différer de ces estimations en fonction de l'évolution de ces hypothèses.

Les principales estimations significatives faites par le Groupe portent notamment sur les éléments ci-après :

- Le calcul des pertes de crédit attendues avec plus particulièrement l'évaluation du critère d'augmentation significative du risque de crédit, les modèles et hypothèses utilisés pour la mesure des pertes de crédit attendues, la détermination des différents scénarios économiques et de leur pondération ;
- L'usage de modèles internes pour le calcul de la valeur de marché des instruments financiers non cotés sur un marché actif ;
- Des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels (goodwill principalement) ;
- Des provisions pour risque et charges entrant dans le champ d'application de la norme IAS 37.

NOTE 5 : INFORMATIONS RELATIVES À L'ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

5.1. ACTIF

| ACTIF | Notes | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--|---------|-------------------|-------------------|
| Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 5 .1.1 | 28 592 | 21 636 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 5 .1.2 | 7 928 786 | 5 865 792 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | 7 028 905 | 5 253 132 |
| Autres Actifs financiers à la juste valeur par résultat | | 899 881 | 612 661 |
| Instruments dérivés de couverture | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | 5 .1.3 | 2 364 344 | 2 173 668 |
| Instruments de dette comptabilisés à la JV par capitaux propres recyclables | | 2 315 071 | 2 124 394 |
| Instruments de capitaux propres comptabilisés à la JV par capitaux propres non recyclables | | 49 274 | 49 274 |
| Titres au coût amorti | 5 .1.4 | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti | 5 .1.5 | 653 680 | 772 919 |
| Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti | 5 .1.6 | 397 112 | 384 650 |
| Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux | | | |
| Placements des activités d'assurance | | | |
| Actifs d'impôt exigible | | 17 439 | 5 594 |
| Actifs d'impôt différé | | | 6 274 |
| Comptes de régularisation et autres actifs | 5 .1.7 | 702 713 | 865 834 |
| Actifs non courants destinés à être cédés | | | |
| Participations dans des entreprises mises en équivalence | | | |
| Immeubles de placement | | | |
| Immobilisations corporelles | 5 .1.8 | 96 485 | 61 911 |
| Immobilisations incorporelles | 5 .1.9 | 45 399 | 46 083 |
| Ecarts d'acquisition | 5 .1.10 | 98 235 | 98 235 |
| TOTAL ACTIF | | 12 332 786 | 10 302 595 |

5.1.1. Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux

| | 30/06/20 | 31/12/19 |
|---|---------------|---------------|
| | Actif | Passif |
| Caisse | 370 | 370 |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 28 222 | 21 265 |
| Total | 28 592 | 21 636 |

5.2.2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés

| | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc | | | Total 30/06/20 | Total 31/12/19 |
|--|---|---------------------|---|-------------------|-------------------|
| | Bank Al - Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | | |
| Comptes ordinaires créditeurs | | 2 454 | 57 767 | 60 221 | 61 292 |
| Valeurs données en pension | 3 339 006 | | | 3 339 006 | 2 278 264 |
| - au jour le jour | | | | | 501 779 |
| - à terme | 3 339 006 | | | 3 339 006 | 1 776 485 |
| Emprunts de trésorerie | | 362 473 | 700 000 | 1 062 473 | 970 063 |
| - au jour le jour | | 100 046 | 700 000 | 800 046 | 970 063 |
| - à terme | | 262 427 | | 262 427 | |
| Emprunts financiers | | | | | |
| Intérêts courus à payer | 1 604 | | | 1 604 | 501 |
| Autres dettes | | | | | |
| Dettes locatives | | 63 325 | | 63 325 | 28 769 |
| Total | 3 340 610 | 428 253 | 757 767 | 4 526 630 | 3 338 889 |

| Variation des dettes locatives | 31/12/2019 | Augmentations | Diminutions | 30/06/2020 |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Dettes locatives | 54 658 | 54 386 | 30 776 | 78 269 |
| Amortissements | 25 889 | 3 597 | 14 543 | 14 944 |
| Valeur net | 28 769 | 50 789 | 16 233 | 63 325 |

5.2.3. Dettes envers la clientèle

| | Secteur public | Entreprises financières | Secteur privé Entreprises non financières | Autre clientèle | Total 30/06/20 | Total 31/12/19 |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------------|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes à vue créditeurs | 1 385 | 59 153 | 880 789 | 42 191 | 983 518 | 599 569 |
| Comptes d'épargne | | | | | | |
| Dépôts à terme | | 511 085 | | | 511 085 | 504 907 |
| Valeurs données en pension | | | | | | 129 975 |
| Autres comptes créditeurs | 133 303 | 731 | 10 799 | 12 | 144 845 | 237 531 |
| Intérêts courus à payer | | 6 430 | | | 6 430 | 8 925 |
| Total | 134 688 | 577 399 | 891 588 | 42 203 | 1 645 878 | 1 480 906 |

5.2.4. Titres de créances émis

| | 31/12/2019 | Augmentations | Diminutions | 30/06/2020 |
|---|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Bons de caisse | | | | |
| Titres du marché interbancaire | | | | |
| Titres de créances négociables | 1 714 786 | 1 000 000 | 490 175 | 2 224 611 |
| Emprunts obligataires | | | | |
| Autres dettes représentées par un titre | | | | |
| Total | 1 714 786 | 1 000 000 | 490 175 | 2 224 611 |

5.2.5. Comptes de régularisation et autres passifs

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Opération diverses sur titres | 2 314 195 | 2 137 767 |
| Sommes dues à l'Etat | 71 853 | 112 800 |
| Clients avances et acomptes | 2 700 | 2 642 |
| Charges à payer | 17 266 | 27 899 |
| Dividendes à payer | | |
| Autres passifs | 160 712 | 206 065 |
| Total | 2 566 726 | 2 487 172 |

5.2.6. Provisions

| Provisions | 31/12/19 | Augmentations | Diminutions | 30/06/20 |
|--|--------------|---------------|-------------|--------------|
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | | | | |
| Provisions pour autres risques et charges | 2 775 | | 609 | 2 166 |
| Total | 2 775 | | 609 | 2 166 |

| Variation des provisions | 31/12/19 | 30/06/20 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| court terme | 2 775 | 2 166 |
| Long terme | | |
| Total | 2 775 | 2 166 |

NOTE 6 : INFORMATIONS RELATIVES À L'ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ | Notes | 30/06/20 | 30/06/19 |
|--|-------|----------------|-----------------|
| + Intérêts et produits assimilés | 6.1 | 68 297 | 53 443 |
| - Intérêts et charges assimilées | 6.1 | (78 241) | (69 885) |
| Marge d'intérêt | | (9 944) | (16 442) |
| + Commission (produits) | 6.2 | 68 990 | 59 453 |
| - Commission (charges) | 6.2 | (3 092) | (2 524) |
| Marge sur commissions | | 65 898 | 56 929 |
| +/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste par résultat | 6.3 | 144 889 | 61 780 |
| +/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres | 6.4 | 865 | 2 824 |
| + Produits des autres activités | 6.5 | 54 107 | 53 239 |
| - Charges des autres activités | 6.5 | (10 954) | (14 145) |
| Produit net bancaire | | 244 861 | 144 186 |
| - Charges générales d'exploitation | 6.6 | (80 256) | (84 209) |
| - Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | | (15 125) | (11 907) |
| Résultat brut d'exploitation | | 149 480 | 48 071 |
| Coût du risque | 6.7 | (9 681) | (456) |
| Résultat d'exploitation | | 139 799 | 47 615 |
| +/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | | | |
| +/- Gains ou pertes nets sur autres actifs | | 227 | 3 |
| +/- Variations de valeurs des écarts d'acquisition | | | |
| Résultat avant impôt | | 140 026 | 47 618 |
| - Impôt sur les résultats | 6.8 | (50 622) | (17 167) |
| +/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession | | | |
| Résultat net | | 89 403 | 30 452 |
| Intérêts minoritaire | | | |
| Résultat net - part du groupe | | 89 403 | 30 452 |
| Résultat de base par action (en dirhams) | 6.9 | 9,61 | 4,83 |
| Résultat dilué par action (en dirhams) | 6.9 | 9,61 | 4,83 |

| RESULTAT NET ET GAIN ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | Notes | 30/06/20 | 30/06/19 |
|---|-------|----------------|---------------|
| Résultat net | | 89 403 | 30 452 |
| Ecarts de conversion | | | |
| Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | | 21 554 | 5 122 |
| Réévaluation des immobilisations | | | |
| Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies | | | |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence | | | |
| Impôt | | | |
| Total des gain et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 21 554 | 5 122 |
| Résultat net et gain et pertes comptabilisés en capitaux propres | | 110 957 | 35 574 |
| Dont part du groupe | | 110 957 | 35 574 |
| Dont part des minoritaire | | | |

6.1. Marge d'intérêt

| | 30/06/20 | 30/06/19 |
|--|---------------|---------------|
| Sur opérations avec les établissements de crédits | 20 574 | 10 148 |
| Sur opérations avec la clientèle | 11 046 | 10 250 |
| Intérêts courus et échus sur titres | 36 677 | 32 671 |
| Intérêts courus et échus sur instruments de couverture | | |
| Sur opérations de crédit bail | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | 374 |
| Produits d'intérêt | 68 297 | 53 443 |
| Sur opérations avec les établissements de crédits | 14 412 | 22 989 |
| Sur opérations avec la clientèle | 36 615 | 23 777 |
| Sur dettes représentées par titres | 26 660 | 21 674 |
| Sur dettes subordonnées | | |
| Intérêts courus et échus sur instruments de couverture | | |
| Sur opérations de crédit bail | | |
| Autres intérêts et charges assimilées | 554 | 1 445 |
| Charges d'intérêt | 78 241 | 69 885 |

6.2. Commissions

| | Produits | Charges | 30/06/20 Net | Produits | Charges | 30/06/19 Net |
|--|---------------|--------------|-----------------|---------------|--------------|-----------------|
| Gestion et conservation d'actifs | 59 608 | 2 488 | 57 120 | 53 079 | 1 832 | 51 247 |
| Prestations et services pour conseils financiers | 8 959 | | 8 959 | 5 304 | | 5 304 |
| Autres | 423 | 603 | (180) | 1 070 | 693 | 377 |
| Produits nets des commissions | 68 990 | 3 092 | 65 898 | 59 453 | 2 524 | 56 929 |

6.3. Résultat sur instruments financiers à la juste valeur par résultat

| | 30/06/20 | 30/06/19 |
|---|----------------|---------------|
| Dividendes reçus | | 296 |
| Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat | 128 987 | 57 807 |
| Plus ou moins values latentes sur actifs/passifs à la juste valeur par le résultat | 13 936 | 5 133 |
| Solde des relations de couverture des instruments dérivés ne répondant plus aux conditions de la comptabilité de couverture | | |
| Variation de juste valeur des instruments dérivés | 1 966 | (1 456) |
| Inefficacité de couverture à la juste valeur | | |
| Inefficacité de couverture de flux de trésorerie | | |
| Gains ou pertes nets | 144 889 | 61 780 |

6.4. Résultat sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres

| | 30/06/20 | 30/06/19 |
|---|------------|--------------|
| Dividendes reçus | | |
| Plus ou moins values sur cession actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | 865 | 2 824 |
| Gains ou pertes net | 865 | 2 824 |

6.5. Résultat des autres activités

| | 30/06/20 | 30/06/19 |
|--|---------------|---------------|
| Produits de la promotion immobilière | | |
| Produits sur opérations de location simple | | |
| Variations de juste valeur des immeubles de placement | | |
| Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrat d'assurance | | |
| Autres produits nets de l'activité d'assurances | | |
| Variation des provisions techniques des contrats d'assurances | | |
| Autres produits (charges) nets | 43 153 | 39 095 |
| Produits et charges nets des autres activités | 43 153 | 39 095 |

6.6. Charges générales d'exploitation

| | 30/06/20 | 30/06/19 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| Charges de personnel | 54 543 | 59 447 |
| Impôts et taxes | 1 628 | 1 978 |
| Services extérieurs et autres charges | 24 085 | 22 784 |
| Charges d'exploitation | 80 256 | 84 209 |

6.7. Coût du risque

| | 30/06/20 | 30/06/19 |
|--|---------------|------------|
| Dotations aux provisions | 10 307 | 841 |
| Provisions pour dépréciation des prêts et créances | 4 108 | |
| Provisions pour dépréciation des titres | 6 199 | 601 |
| Provisions pour risques | | 240 |
| Reprises sur provisions | 626 | 385 |
| Provisions pour dépréciation des prêts et créances | 17 | 385 |
| Provisions pour dépréciation des titres | | |
| Provisions pour risques | 609 | |
| Variation des provisions | 9 681 | 456 |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables | | |
| Récupérations sur prêts et créances amorties | | |
| Autres pertes | | |
| Coût du risque | 9 681 | 456 |

6.8. Charge d'impôt reconnue en état du résultat global

| | 30/06/20 | 30/06/19 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Charge d'impôts courants | 48 409 | 16 780 |
| Charge d'impôts différés | 2 213 | 386 |
| Charge d'impôts de la période | 50 622 | 17 167 |

6.9. Résultat de base et résultat dilué par action

| | 30/06/20 | 30/06/19 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Résultat net part du Groupe | 89 403 | 30 452 |
| Nombre d'actions ordinaires émises | 9 300 000 | 6 300 000 |
| Résultat par action en dirhams | 9,61 | 4,83 |

NOTE 7 : ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

| | 30/06/20 | 31/12/19 |
|---|----------------|------------------|
| Engagements de financements et de garantie donnés | 141 875 | 1 421 520 |
| Engagements de financement en faveur s'établissements de crédit et assimilés | | |
| - Crédits documentaires import | | |
| - Acceptations ou engagements de payer | | |
| - Ouvertures de crédit confirmés | | |
| - Engagements de substitution sur émission de titres | | |
| - Engagements irrévocables de crédit-bail | | |
| - Autres engagements de financement donnés | | |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 137 303 | 166 832 |
| - Crédits documentaires import | | |
| - Acceptations ou engagements de payer | | |
| - Ouvertures de crédit confirmés | 137 303 | 166 832 |
| - Engagements de substitution sur émission de titres | | |
| - Engagements irrévocables de crédit-bail | | |
| - Acceptations ou engagements de payer | | |
| - 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 donnés | | |
| - Autres cautions, avals et garantie données | | |
| - Engagements en souffrance | | |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | 4 572 | 1 254 688 |
| - Garanties de crédits donnés | | |
| - Cautions et garanties en faveur de l'administration publique | | |
| - Autres cautions et garanties données | 4 572 | 1 254 688 |
| - Engagements en souffrance | | |
| Engagements de financements et de garantie reçus | 509 438 | 509 438 |
| Engagements de financement reçus s'établissements de crédit et assimilés | 500 000 | 500 000 |
| - Ouvertures de crédit confirmés | | |
| - Engagements de substitution sur émission de titres | | |
| - Autres engagements de financement reçus | 500 000 | 500 000 |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 9 438 | 9 438 |
| - Garantie de crédits | 9 438 | 9 438 |
| - Autres garanties reçues | | |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | | |
| - Garanties de crédits | | |
| - Autres garanties reçues | | |

NOTE 8 : INFORMATIONS RELATIVES AU TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital | Réserves liées au capital | Actions propres | Réserves et résultats consolidés | Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables | Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables | Capitaux propres part groupe | Intérêts minoritaires | Total |
|--|----------------|---------------------------|-----------------|----------------------------------|---|---|------------------------------|-----------------------|------------------|
| Capitaux propres de clôture 31 décembre 2019 | 780 000 | | | 396 800 | 8 782 | (13 230) | 1 172 351 | | 1 172 351 |
| Changement de méthodes comptables | | | | | | | | | |
| Autres variations | | | | [2 701] | | | [2 701] | | [2 701] |
| Capitaux propres d'ouverture 1^{er} janvier 2020 | 780 000 | | | 394 099 | 8 782 | (13 230) | 1 169 651 | | 1 169 651 |
| Opérations sur capital | 150 000 | | | | | | 150 000 | | 150 000 |
| Paiements fondés sur des actions | | | | | | | | | |
| Opérations sur actions propres | | | | | | | | | |
| Dividendes | | | | [219 960] | | | [219 960] | | [219 960] |
| Résultat de l'exercice au 30 Juin 2020 | | | | 89 403 | | | 89 403 | | 89 403 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (D) | | | | | | | | | |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transfert en résultat (E) | | | | | 21 554 | | 21 554 | | 21 554 |
| Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (F) | | | | | | | | | |
| Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F) | | | | | 21 55 | | 21 554 | | 21 554 |
| Variation de périmètre | | | | | | | | | |
| Autres variations | | | | | | | | | |
| Capitaux propres de clôture 30 Juin 2020 | 930 000 | | | 263 543 | 30 335 | (13 230) | 1 210 648 | | 1 210 648 |

NOTE 9 : INFORMATIONS RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

| FLUX DE TRÉSORERIE | 30/06/20 | 31/12/19 |
|---|-----------------|------------------|
| 1. Résultat avant impôts (A) | 140 026 | 147 513 |
| 2. +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 15 125 | 23 609 |
| 3. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs des écarts d'acquisition et des autres immobilisations | | |
| 4. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers | 10 274 | [809] |
| 5. +/- Dotations nettes aux provisions | [609] | [924] |
| 6. +/- Quote -part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | |
| 7. +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement | | |
| 8. +/- Produits/charges des activités de financement | | |
| 9. +/- Autres mouvements | 2 698 | [1 847] |
| 10. = Total [2] à [9] des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B) | 27 488 | 20 029 |
| 11. +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés | 1 306 896 | 377 703 |
| 12. +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle | 148 501 | [725 276] |
| 13. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers | [1 710 894] | [1 135 750] |
| 14. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers | 256 864 | 1 407 680 |
| 15. - Impôts versés | [48 823] | [53 749] |
| 16. = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C) | [47 455] | [129 391] |
| 17. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D) | 120 058 | 38 151 |
| 18. +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations | | |
| 19. +/- Flux liés aux immeubles de placements | | |
| 20. +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles | [62 694] | [59 350] |
| 21. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E) | [62 694] | [59 350] |
| 22. +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires | [69 960] | [80 000] |
| 23. +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement | | |
| 24. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 23) (F) | [69 960] | [80 000] |
| 25. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie | | |
| 26. AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F) | [12 596] | [101 199] |
| COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE | 30/06/20 | 31/12/19 |
| 27. TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A L'OUVERTURE | 191 880 | 293 079 |
| 28. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif) | 21 636 | 274 710 |
| 29. Comptes (actif et passif) et prêts /emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 170 244 | 18 369 |
| 30. TRÉSORERIE ET EQUIVALENTS DE TRÉSORERIE A LA CLOTURE | 179 284 | 191 880 |
| 31. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif) | 28 592 | 21 636 |
| 32. Comptes (actif et passif) et prêts /emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 150 692 | 170 244 |
| 33. VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE | [12 596] | [101 199] |

Le tableau de flux de trésorerie est présenté selon le modèle de la méthode indirecte

- Les activités opérationnelles sont représentatives des activités génératrices de produits de CDG Capital et filiales ;
- Les activités d'investissement représentent les flux de trésorerie pour l'acquisition et la cession de participations dans les entreprises consolidées et non consolidées, et des immobilisations corporelles et incorporelles ;
- Les activités de financement résultent des changements liés aux opérations de structure financière concernant les capitaux propres, les dettes subordonnées et les dettes obligataires.

La notion de trésorerie nette comprend la caisse, les créances et dettes auprès des banques centrales et CCP, ainsi que les comptes (actif et passif) et prêts à vue auprès des établissements de crédit.

NOTE 10 : INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

10.1. Preuve d'impôts

| | 30/06/20 | 31/12/19 |
|--|----------------|---------------|
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 89 403 | 30 452 |
| Impôts exigibles (IS) | 48 409 | 16 780 |
| Impôts différés | 2 213 | 386 |
| Total charge fiscale consolidée IFRS | 50 622 | 17 167 |
| Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts | 140 026 | 47 618 |
| Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts) | 36% | 36% |
| Montant de différences de taux mère/filiale | 1 187 | 452 |
| Impôt sur différences temporelles | | |
| Effet des autres éléments | | |
| Charge fiscale recalculée | 51 810 | 17 619 |
| Taux d'impôt légal au Maroc | 37% | 37% |

10.2. Variation des impôts différés au cours de la période

| | 31/12/19 | Montants reconnus en résultat | Montants reconnus en capitaux propres | 30/06/20 |
|---------------------------------------|--------------|-------------------------------|---------------------------------------|----------------|
| Impôt différés actifs | 6 274 | | (6 274) | |
| Impôt différés passifs | | 2 213 | 6 879 | 9 092 |
| Impôts différés actifs/passifs | 6 274 | (2 213) | (13 153) | (9 092) |

NOTE 11 : INFORMATION SECTORIELLE

CDG Capital exerce ses activités sur un seul secteur opérationnel : Banque d'investissement.

NOTE 12 : PASSIFS ÉVENTUELS

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

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

NOTE 13 : GESTION DES RISQUES

1. DISPOSITIF DE GESTION DES RISQUES

1.1 CADRE GENERAL ET GOUVERNANCE

La gestion des risques liée aux activités de CDG Capital est une composante permanente et transversale qui intervient dans l'ensemble des phases commerciales, opérationnelles, décisionnelles et de suivi des risques.

La mise en œuvre de la politique de gestion globale des risques est assurée, au sein de CDG Capital, à tous les niveaux organisationnels, notamment par le Conseil d'Administration et une multitude d'instances opérationnelles et décisionnelles.

Les principales catégories de risques gérées sont :

- Risque de crédit ;
- Risque de contrepartie ;
- Risque de concentration ;
- Risque sectoriel ;
- Risque pays ;
- Risque de marché ;
- Risques structurels du bilan (Risques de taux et de liquidité) ;
- Risques opérationnels et Plan de Continuité des Activités.

1.2 RISQUE DE CREDIT

Le risque de crédit est défini comme la probabilité qu'une contrepartie (banque, entreprise, office, institution, fonds ou une personne physique) ne remplisse pas ses obligations conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel dans l'évaluation de la qualité du crédit.

1.2.1 Dispositif de gestion du risque de crédit et de suivi des engagements :

CDG Capital a organisé un corps procédural concernant la maîtrise des risques qui rassemble les concepts, principes et règles à observer durant la vie d'un engagement. Toute opération de crédit/engagement nécessite une analyse approfondie de la capacité du client à honorer ses obligations et de la façon la plus efficiente de structurer l'opération, notamment en termes de sûretés, de maturité et de tarification du risque de crédit.

Le Comité de Crédit (CdC) est une instance décisionnelle qui couvre l'ensemble des expositions de la banque, dont le montant dépasse les délégations de pouvoirs en la matière. Il est chargé d'examiner et de statuer sur toute demande de crédit/engagement/exposition de toute nature (activité de marché et de crédit) et contrepartie (entreprise, institution financière, client privé) et sur tout autre dossier que l'entité Risque de Crédit & Suivi des Engagements estime nécessaire de présenter.

Le CGR est une instance décisionnelle émanant du Conseil d'Administration de CDG Capital qui a pour rôle d'examiner et de valider toutes les expositions de la banque, dont le montant est fixé par sa charte.

Le dispositif de gestion du risque de crédit repose sur des processus déclinés suivant les segments de contreparties engagées avec la banque :

Segment Corporate

Au niveau du segment corporate (grandes entreprises, contreparties financements spécialisés et office), le processus de gestion est décliné comme suit :

- Un encadrement au niveau du processus d'octroi des engagements. Ce processus définit le fond de dossier d'engagement comme étant le point de départ de l'analyse des demandes d'engagement. Ce fond de dossier doit être composé de tous les documents nécessaires à la production de l'avis critique de l'entité Risque de Crédit & Suivi des Engagements et de la décision du CdC ou du CGR. Les éléments constitutifs du fond de dossier d'engagement sont insérés au niveau d'une check-list interne ;
- Un système de notation interne dédiée par catégorie de contrepartie ;
- Un dispositif de limites d'exposition calibré sur les notations internes et en respect des seuils prudentiels ;

- Un système de délégation de pouvoir par Direction Métier ;
- Un système d'échéancier interne de revue des dossiers de crédit, indépendant de la maturité des concours bancaires accordés ;
- Un dispositif de gestion des engagements sensibles composé de deux listes de suivi interne ;

Segment des personnes physiques (PP)

Au niveau du segment des personnes physiques (PP) : le dispositif de gestion du risque de crédit suit le même processus d'octroi des engagements que celui relatif au marché corporate. Autrement dit, il nécessite une analyse et une appréciation approfondie de la capacité de remboursement de l'emprunteur intégrant le dispositif de garanties proposé.

Autres Segments

Au niveau du segment autre que celui relatif au segment corporate et PP : le dispositif de gestion du risque de crédit repose sur le dispositif de limite interne défini pour chaque contrepartie de la banque. Le calibrage des limites repose sur l'appréciation des fondamentaux économiques et financiers de la contrepartie (y compris notation interne) et sur le respect permanent des seuils prudentiels en la matière.

Par ailleurs, le dispositif de suivi des engagements repose sur la tenue régulière du reporting interne dédié au risque de crédit et au suivi des engagements. Ce dernier reprend l'ensemble des expositions en propre de la banque, de toute nature qu'elles soient issues des activités de crédit ou de marché.

La notation interne joue un rôle principal dans le processus d'octroi des engagements et dans la gestion des risques liés aux positions prises par la banque. Elle constitue plus généralement un outil d'aide à l'évaluation, à la décision et au suivi du risque de contrepartie.

CDG Capital dispose à ce jour de trois systèmes de notation interne :

- Le système de notation propre aux grandes entreprises ;
- Le système de notation spécifique aux établissements bancaires (modèle en cours de mise à jour) ;
- Le système de notation propre à la catégorie de contrepartie des financements spécialisés regroupant les financements de projets et l'immobilier professionnel ;

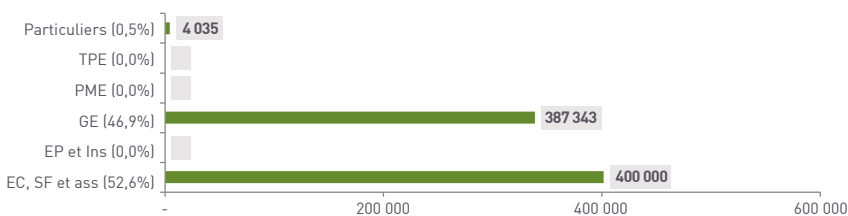
L'exercice de révision des notes est réalisé au moins une fois par an à la réception des liasses fiscales ou encore lors de la revue de portefeuille. Il peut également être provoqué suite à la constatation d'un évènement d'alerte.

Dans un objectif de couverture des risques (crédit et contrepartie), auxquels CDG Capital est exposée, la Direction de la Gestion Globale des Risques (DGGR) a mis en place un dispositif de gestion et d'évaluation des garanties recueillies par la banque. Ce dispositif repose sur le principe que la recherche de garantie est recommandée pour tout type de financement.

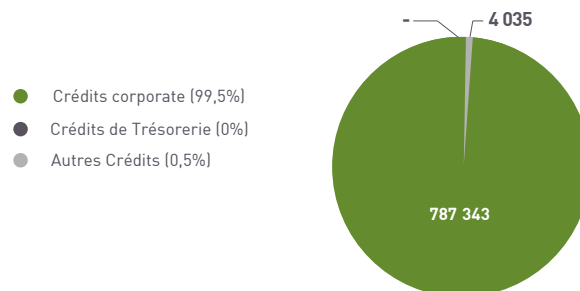
En outre, le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, d'investissements, et/ou de règlements. Ces opérations comprennent les contrats bilatéraux, que ce soit de gré à gré ou standardisés, qui peuvent exposer CDG Capital au risque de défaut de sa contrepartie. Le montant de ce risque varie au cours du temps avec l'évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions concernées.

1.2.2 Données quantitatives de mesure et de suivi du risque de crédit

La répartition des contreparties de CDG Capital est faite selon une segmentation prudentielle offrant une classification des différents profils de risque. Ci-dessous un aperçu de cette répartition à fin Juin 2020 (en milliers de dirhams) :



Le portefeuille des crédits de CDG Capital demeure constitué essentiellement de deux types d'engagement : les crédits corporate et les crédits de trésorerie.



Répartition des engagements «activité de crédit» au 30/06/2020

1.3 RISQUE DE CONCENTRATION :

Le risque de concentration est le risque inhérent à une exposition de nature à engendrer des pertes importantes pouvant menacer la solidité financière de CDG Capital ou sa capacité à poursuivre ses activités essentielles. Le risque de concentration peut découler de l'exposition envers des contreparties individuelles, des groupes d'intérêt, des contreparties appartenant à un même secteur d'activité ou à une même région géographique ou des contreparties dont les résultats financiers dépendent d'une même activité ou d'un même produit de base.

La gestion de ce risque est assurée par l'entité Risque de Crédit & Suivi des Engagements. Cette dernière centralise l'ensemble des expositions portées par les entités et filiales de CDG Capital et permet de disposer en permanence d'un tableau de bord offrant :

- Une vision globale du profil d'exposition aux risques de crédit/contrepartie de la banque et de son évolution ;
- Un outil de pilotage du risque de concentration conformément aux limites internes et réglementaires en vigueur.

1.4 RISQUE PAYS

Le risque pays mesure l'impact potentiel des conditions économiques, financières, politiques ou sociales spécifiques d'un pays étranger sur les créances ou expositions de CDG Capital.

Le dispositif de gestion de ce risque repose sur une combinaison d'analyse des environnements macro et micro économiques et politique du pays et sur les notations externes des souverains attribuées par les agences de rating.

1.5 RISQUES DE MARCHÉ

1.5.1 Facteurs de risque

Les risques de marché représentent les risques de pertes liées à la variation des paramètres de marché, notamment :

- **Les taux d'intérêt** : le risque de taux correspond au risque de variation de juste valeur ou au risque de variation de flux de trésorerie futurs d'un instrument financier du fait de l'évolution des taux d'intérêt ;
- **Les taux de change** : le risque de change correspond au risque de variation de juste valeur d'un instrument financier du fait de l'évolution du cours d'une devise ;
- **Les prix** : le risque de prix résulte de la variation de prix et de la volatilité des actions et des matières premières, des paniers d'actions ainsi que des indices sur actions ;
- **Les spreads de crédit** : le risque de crédit correspond au risque de variation de juste valeur d'un instrument financier du fait de l'évolution des spreads de crédit sur un émetteur ou sur un panier d'émetteurs. Pour les produits structurés de crédit s'ajoute également le risque de variation de juste valeur lié à l'évolution de la corrélation entre les défauts des émetteurs (base-corrélation).

1.5.2 Modèle interne du risque de marché

L'exposition de CDG Capital aux risques de marché est gérée à travers un ensemble d'indicateurs qui font l'objet d'un suivi permanent et qui sont intégrés dans la gestion opérationnelle des risques de marché au quotidien.

L'élément central du dispositif de contrôle des risques de marché est la Value at Risk (VaR). Développé depuis fin 2010, le modèle interne de VaR est homologué par BAM pour le calcul des fonds propres réglementaires et pilotage des risques de marché depuis mars 2013.

La mise en place du modèle interne des risques de marché a permis de doter la banque d'un véritable outil de pilotage et d'aide à la décision qui couvre l'essentiel des activités de marché.

L'évaluation des risques de marché repose sur la combinaison de plusieurs types d'indicateurs de mesure formalisés dans le dispositif de limites internes (DLI) validé par la Direction Générale, donnant lieu à un encadrement par des limites de différentes natures et faisant l'objet d'un suivi quotidien.

La gestion des dépassements est régie par une procédure interne qui fixe les modalités à observer ainsi que la démarche à suivre pour l'obtention d'une autorisation de dépassement de limites.

1.5.3 Dispositif de stress test et adéquation des fonds propres

Les simulations de scénarios de crise consistent à appliquer des combinaisons de chocs extrêmes aux paramètres de marché dans le but de mesurer l'impact de conditions particulièrement défavorables sur le portefeuille de négociation de la banque.

Le dispositif de stress test constitue un complément au calcul de VaR et les résultats sont un facteur clé dans l'évaluation du niveau des exigences en fonds propres et de l'adéquation de ces derniers compte tenu de l'exposition de la banque aux risques de marché.

A fin juin 2020, les fonds propres prudentiels absorbent les pertes issues de la réalisation du programme de stress tests. Les ratios tier 1 et de solvabilité demeurent supérieurs aux minimums exigés.

1.6 RISQUES STRUCTURELS DU BILAN

La gestion des risques structurels au sein de CDG Capital constitue une composante transverse qui concerne l'ensemble des activités de la banque, à travers une analyse permanente de la structure du bilan et des profils du risque de taux et de liquidité.

Dans ce sens, le dispositif de gestion des risques structurels, validé par les instances de gouvernance de la Banque, s'inscrit dans le cadre des normes professionnelles et réglementaires, des règles définies par le comité de Bâle ainsi que les recommandations de l'autorité de supervision bancaire.

Le risque de taux d'intérêt se définit comme étant le risque que la situation financière de la banque se dégrade suite à une évolution défavorable des taux d'intérêt.

Le suivi du risque de taux d'intérêt s'appuie principalement sur les gaps cumulés de taux d'intérêt à travers le suivi régulier des indicateurs suivants :

- la chronologie de gaps de taux d'intérêt ;
- l'interprétation des gaps mesurés par tranches d'échéances en vue de prévoir les risques encourus face à une baisse ou à une hausse des taux ;
- la sensibilité de la marge d'intermédiation aux différents scénarios d'évolution des taux ;
- le comportement de la marge d'intérêt suite à des scénarios de stress.

A fin juin 2020, les résultats de scénarios de stress, font ressortir une perte maximale de 5% des FP de base, obtenue sous l'hypothèse d'un déplacement parallèle de la courbe de taux de 200 bps.

Le risque de liquidité désigne le risque pour la banque de ne pas pouvoir s'acquitter, dans des conditions normales, des engagements financiers prévus.

Le suivi et le pilotage du risque de liquidité est effectué sur la base de deux approches : une approche à court terme via la mesure du ratio de liquidité à court terme stressé, à savoir le Liquidity Coverage Ratio (LCR) et une approche globale basée sur un matching de la nature et des maturités des ressources avec celles des placements de CDG Capital.

L'approche à court terme consiste en un suivi permanent du respect du coefficient réglementaire de liquidité. Ce coefficient constitue, un moyen de mesure de l'adéquation entre les actifs liquides de haute qualité et les ressources exigibles à vue et/ou à court terme. Ce suivi est complété par des scénarios stress test visant à évaluer la capacité de la trésorerie rapidement mobilisable de la banque à couvrir des sorties massives de liquidités.

CDG Capital s'assure du respect permanent de la limite réglementaire du LCR. Ce dernier a affiché des niveaux confortables durant le premier semestre 2020, avec un niveau minimum de 142%.

Le comité Asset and Liabilities Committee (ALCO) constitue l'occasion de présenter au

management de la banque la synthèse de l'examen régulier du profil de taux et de liquidité de la banque, l'analyse de l'évolution du ratio de liquidité et les résultats des stress tests appliqués.

1.7 RISQUES OPERATIONNELS

Au cours des dernières années, CDG CAPITAL a développé des processus, des outils de gestion et une infrastructure de contrôle pour renforcer la maîtrise et le pilotage des risques opérationnels dans l'ensemble de ces métiers. Ces dispositifs comprennent, entre autres, des procédures générales et spécifiques, une surveillance permanente, des plans de continuité d'activité, des Comités nouveaux produits et des comités dédiés à la surveillance et la gestion de risques opérationnels.

CDG CAPITAL dispose d'un manuel de procédures qui définit les processus opérationnels des différents segments de ses activités. Ces procédures prévoient des règles de gestion, de contrôle et de séparation de fonction. Elles reposent aussi sur un système de délégation de signature qui permet une définition des responsabilités et une meilleure gestion des « back-up ».

Cette organisation a collaboré, à la mise en place de cartographie des risques par lignes métier qui permet d'identifier, d'évaluer et de contrôler l'ensemble des risques opérationnels.

Contenu de la situation sanitaire mondiale, CDG CAPITAL a mis en place un plan de continuité dédié à la pandémie de « COVID19 », elle permet d'évaluer l'impact du risque sanitaire sur la continuité d'activité de la banque et met en place des moyens et des procédures, pour traiter éventuellement l'ensemble des risques opérationnels générés par cette crise.

Sécurité de l'information

L'information et plus particulièrement les données numériques constituent une des matières premières principales des activités d'une banque. La dématérialisation quasi achevée, le besoin de rapidité des opérations et leur automatisation toujours plus poussée, renforcent continuellement le besoin de maîtrise du risque relatif à la sécurité de l'information.

CDG Capital dispose d'un Système d'Information (SI) organisé de façon à satisfaire les besoins des pôles métiers dans les meilleures conditions techniques et opérationnelles. On classe les applications en trois catégories :

- Cœur de métier (critique pour l'activité de CDG Capital) ;
- Verticale (SI dédié à une direction de CDG Capital) ;
- Horizontale (Transverse aux directions de CDG Capital).
- La sécurité informatique se traduit à travers 2 principaux axes :
- Sécurité réseau ;
- Sécurité opérationnelle et veille de sécurité.

La surveillance des pertes internes :

La collecte des pertes internes (mais également des gains et des quasi-pertes) concerne l'ensemble des métiers de la banque. Ce processus a permis aux opérationnels :

- De définir et mettre en œuvre les actions correctrices appropriées (évolution des activités ou des processus, renforcement des contrôles, etc.) ;
- De s'approprier de nouveaux concepts et outils de gestion des risques opérationnels ;
- D'acquérir une meilleure connaissance de leurs zones de risques ;
- De mieux diffuser une culture du risque opérationnel au sein de la banque et de ces filiales.

1.8 PLAN DE CONTINUITÉ DE L'ACTIVITÉ (PCA)

Les dispositifs de gestion de crise et de continuité d'activité visent à minimiser autant que possible les impacts d'éventuels sinistres sur les clients, le personnel ou les infrastructures, et donc à préserver la réputation de CDG CAPITAL, l'image de ses produits et sa solidité financière. Ils répondent également à une obligation réglementaire. La démarche de mise en place et d'optimisation des dispositifs de continuité d'activité de toute entité de la banque s'appuie sur une méthodologie conforme aux standards. Elle consiste principalement à identifier les menaces qui pèsent sur l'entreprise et leurs effets possibles, à mettre en place une capacité de réponse efficace à divers scénarii de crise.

A ce titre CDG Capital a initié depuis début 2009 la mise en place de son Plan de Continuité d'Activité (y compris la composante Plan de Secours Informatique), afin de se prémunir face à l'éventuelle survenance d'une menace de nature à perturber significativement le bon déroulement de son activité.

2. GESTION DU CAPITAL ET ADEQUATION DES FONDS PROPRES (FP)

2.1 DISPOSITIF DE GESTION DU CAPITAL

Le dispositif de capital Management repose sur les principes directeurs suivants :

- La tenue de la production réglementaire, notamment le pilier 1 de Bâle portant sur la mesure des exigences minimales de fonds propres au titre des risques prudentiels de crédit, marché et opérationnel ;
- La mise en place des outils internes d'évaluation de l'adéquation du capital économique au profil global de risque de la banque ;
- Le contrôle permanent de la capacité des fonds propres prudentiels à absorber les pertes issues de l'application des scénarios de chocs et de stress tests adaptés à la nature des risques encourus ;
- Le pilotage dynamique des fonds propres, à travers l'anticipation des projections futures du capital requis, permettant la maîtrise du niveau de solvabilité issu des orientations budgétaires et du business plan de la banque.

Le processus d'optimisation et d'allocation des fonds propres vise :

- L'analyse la rentabilité ajustée par le risque, à travers l'appréciation de la performance d'une activité / engagement compte tenu des risques encourus ;
- L'affectation prioritaire des FP aux activités assurant un profil rendement / risque convenable ;
- Le pilotage de la stratégie de développement (lancement de nouvelles activités, nouveaux produits, etc...);
- Conformité par rapport aux exigences du régulateur en matière de gestion des FP.

2.2 COMPOSITION DES FONDS PROPRES

Les modalités de détermination des fonds propres prudentiels de CDG Capital sont régies par les dispositions de la circulaire N°14/G/2013 relative aux fonds propres des établissements de crédit. A fin juin 2020, les fonds propres prudentiels de CDG Capital aussi bien sur base sociale que consolidée sont composés de plus de 96% des fonds propres de catégorie 1.

Les fonds propres de catégorie 2 sont composés des plus-values latentes sur titres de placement et des provisions pour risques généraux conformément aux modalités d'inclusion dictées par BAM.

A fin juin 2020, les fonds propres prudentiels sur base sociale s'établissent à 929 Mdhs, contre 969 Mdhs sur base consolidée.

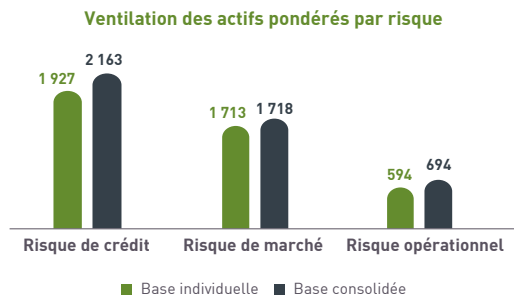
Les fonds propres prudentiels sur base sociale s'établissent à 780 millions de dirhams.

2.3 Actifs pondérés et exigences en fonds propres au titre du risque de crédit, risques de marché et risque opérationnel

Les risques pondérés sont calculés selon les approches suivantes :

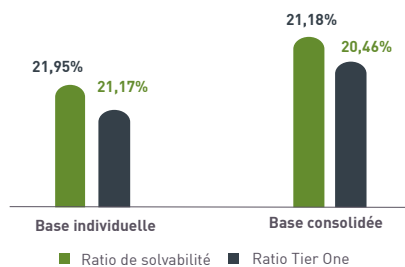
| Zone de risque | Approche d'évaluation | Référence réglementaire |
|---|----------------------------|-------------------------|
| Risque de crédit | Méthode standard | Circulaire N° 26/G/2006 |
| Risque de marché pour les produits homologués par la banque centrale | Méthode avancée | Circulaire N° 08/G/2010 |
| Risque de marché relatif aux produits non homologués par la banque centrale | Méthode standard | Circulaire N° 26/G/2006 |
| Risque opérationnel | Méthode indicateur de base | Circulaire N° 26/G/2006 |

Le graphe ci-dessous présente la ventilation des actifs pondérés à fin juin 2020 sur base individuelle et consolidée (en millions de dirhams) :



2.4 Ratio des fonds propres de base et Solvabilité

A fin juin 2020, les ratios de solvabilité et Tier One sur base individuelle et consolidée se présentent comme suit :



NOTE 14 : DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE

CDG Capital s'est doté depuis sa création d'un système de contrôle interne intégré dont le renforcement continu est au cœur de ses préoccupations. Ce système se base sur les règles de bonne gouvernance, une séparation stricte entre les tâches opérationnelles et les activités de contrôle, un cadrage des responsabilités et une traçabilité intégrale.

Dans ce cadre, CDG Capital a édifié une culture de contrôle interne autour d'un environnement de travail sécurisé et propice au développement durable. Ce dernier est régi par la charte de contrôle interne du groupe CDG CAPITAL et décliné sur le plan opérationnel entre autres par le dispositif et la procédure de contrôle permanent. Notamment, l'ensemble des activités de CDG Capital s'inscrivent dans le cadre d'un système de contrôle à fréquences régulières adaptées à la cotation des risques opérationnels, et ayant pour objectifs de s'assurer que l'ensemble des activités de la banque sont contrôlées et que l'ensemble des risques sont surveillés de façon permanente.

1. DÉFINITION, OBJECTIFS ET NORMES DU CONTRÔLE INTERNE

Le Système de Contrôle Interne « SCI » de CDG Capital se définit par l'ensemble des processus mis en œuvre par la Banque, à tous les niveaux opérationnels et hiérarchiques, destiné à donner, en permanence, une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs ci-après :

- le respect des procédures internes et orientations du management ;
- la conformité des opérations et des procédures internes aux prescriptions législatives et réglementaires ;
- la fiabilité des conditions de collecte, de traitement, de diffusion et de conservation des données comptables et financières, à l'échelle internes et externes ;
- l'efficacité des systèmes d'information et de communication.

Le système de contrôle interne est aussi en évolution continue en termes de ressources humaines, techniques et logistiques adaptées au développement des activités, aux exigences réglementaires et aux ambitions de la banque de pérenniser un atmosphère de confiance et de bonnes pratiques en interne et vis-à-vis des clients.

2. ORGANISATION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

Le dispositif de contrôle interne du Groupe CDG Capital est organisé autour de trois lignes de maîtrise des risques, sous la responsabilité de la direction générale et la supervision du Conseil d'administration. Cette organisation peut être illustrée comme suit :

La **première ligne** de maîtrise est constituée par le management opérationnel qui doit veiller au bon fonctionnement et du déploiement du dispositif de contrôle de premier niveau ;
La **deuxième ligne** de maîtrise est opérée par l'entité Contrôle Permanent qui est en charge de la bonne conception et du correct déploiement du dispositif de contrôle permanent en s'appuyant sur les travaux de cartographie des risques de non-conformité et opérationnels.

Le contrôle permanent au sein de CDG Capital est mis en œuvre à tous les niveaux organisationnels et est matérialisé et déployé à travers des répertoires de contrôle couvrant l'ensemble des activités, des plans de supervision et de communication et des restitutions consolidées permettant de tirer des enseignements pertinents et de mettre en place les actions nécessaires. Ses composantes permettent, en effet, de détecter et de régulariser en temps opportun toutes anomalies pouvant survenir courant l'exercice des activités de manière à prévenir tout incident éventuel.

La **troisième ligne** de maîtrise que représente la direction de l'audit interne. Celle-ci apporte une évaluation indépendante et des revues transverses dans un but d'améliorer le dispositif de contrôle en place.

3. MOYENS AFFECTES AU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

Le Système de Contrôle Interne (SCI) comprend des structures dédiées exclusivement aux activités de contrôle déployées au niveau central. D'autres entités jouent un rôle de support de contrôle interne de par la nature de leurs attributions.

Les structures dédiées aux activités de contrôle sont l'audit interne d'une part, et celles en charge, de la gestion des risques, du contrôle permanent, et de la conformité d'autre part. Rattachées au pôle « Pilotage et Contrôle », ces dernières ont pour rôle d'animer les filières de contrôle, de veiller à l'application des dispositifs de contrôle et à la régularisation des anomalies relevées en temps opportun, de centraliser les données relatives à la gestion et la prévention des risques, ainsi que d'élaborer des analyses et de produire des indicateurs relatifs au contrôle interne selon leur périmètre d'actions.

4. COORDINATION DU DISPOSITIF CONTRÔLE INTERNE

Le Système de Contrôle Interne (SCI) de CDG Capital et de ses filiales est organisé en filière selon l'approche subsidiaire. Le contrôle fédéral assure le référentiel et le reporting Groupe et les fonctions du contrôle interne des filiales déploient le dispositif de contrôle dans le respect de la réglementation et des normes Groupe. A cet égard, le système de contrôle interne est assuré au niveau des filiales par le biais de correspondants contrôle permanent dédiés aux activités y afférentes. Les moyens humains déployés et leurs attributions sont proportionnels à la taille et à la nature des activités de chaque structure notamment aux exigences réglementaires en la matière.

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina - Casablanca

M A Z A R S

101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

GROUPE CDG CAPITAL

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de CDG CAPITAL et de ses filiales (GROUPE CDG CAPITAL) comprenant le bilan, le compte de résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1 210 648, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 89 403. Cette situation a été arrêtée par le conseil d'administration, le 21 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire de l'épidémie de Covid19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CDG Capital arrêtés au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 28 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Sakina Bensouda-Korachi
Associée

Mazars Audit et Conseil



Taha Ferdaous
Associé

BILAN

| ACTIF | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public | 28 585 | 21 625 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 555 942 | 715 355 |
| . A vue | 110 371 | 171 252 |
| . A terme | 445 571 | 544 103 |
| Créances sur la clientèle | 403 051 | 386 565 |
| . Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation | 26 874 | 25 247 |
| . Crédits et financements participatifs à l'équipement | 374 913 | 358 999 |
| . Crédits et financements participatifs immobiliers | 1 182 | 1 276 |
| . Autres crédits et financements participatifs | 81 | 1 043 |
| Créances acquises par affacturage | | |
| Titres de transaction et de placement | 9 977 605 | 7 809 599 |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | 6 327 286 | 4 416 460 |
| . Autres titres de créance | 2 908 478 | 2 923 282 |
| . Certificats de Sukuk | 41 892 | 41 002 |
| . Titres de propriété | 699 950 | 428 855 |
| Autres actifs | 755 984 | 789 882 |
| Titres d'investissement | | |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | | |
| . Autres titres de créance | | |
| . Certificats de Sukuk | | |
| Titres de participation et emplois assimilés | 246 136 | 246 136 |
| . Participation dans les entreprises liées | 196 030 | 196 030 |
| . Autres titres de participation et emplois assimilés | 50 106 | 50 106 |
| . Titres de Moudaraba 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 | 44 198 | 44 702 |
| Immobilisations corporelles | 19 173 | 21 473 |
| Total actif | 12 030 675 | 10 035 338 |

HORS BILAN

| HORS BILAN | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|------------------|------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 1 624 748 | 2 995 483 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 138 638 | 166 832 |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | 6 237 | 1 255 978 |
| Titres achetés à réméré | | |
| Autres titres à livrer | 1 479 873 | 1 572 673 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 982 504 | 1 220 943 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 500 000 | 500 000 |
| Engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés | 9 438 | 9 438 |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | | |
| Titres vendus à réméré | | |
| Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir | | |
| Autres titres à recevoir | 473 066 | 711 505 |

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

| Compte de Produits et de charges | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|----------------|----------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 389 235 | 317 149 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 20 574 | 10 148 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 11 046 | 10 250 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | 33 460 | 31 391 |
| Produits sur titres de propriété et certificats de sukuk | 47 800 | 25 896 |
| Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| Commissions sur prestations de service | 68 990 | 60 268 |
| Autres produits bancaires | 207 365 | 179 196 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 156 678 | 192 799 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 14 677 | 23 321 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | 36 615 | 23 777 |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | 23 444 | 20 394 |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| Autres charges bancaires | 81 943 | 125 307 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 232 556 | 124 350 |
| Produits d'exploitation non bancaire | 673 | 2 981 |
| Charges d'exploitation non bancaire | | |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 78 330 | 75 142 |
| Charges de personnel | 42 069 | 41 438 |
| Impôts et taxes | 1 156 | 1 197 |
| Charges externes | 20 720 | 21 262 |
| Autres charges générales d'exploitation | 3 762 | 4 194 |
| Dotations aux amortis. et aux provisions des immob. incorp. et corp. | 10 623 | 7 052 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 378 | 252 |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | | |
| Pertes sur créances irrécouvrables | | |
| Autres dotations aux provisions | 378 | 252 |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 17 | 774 |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 17 | 18 |
| Récupérations sur créances amorties | | |
| Autres reprises de provisions | | 756 |
| RESULTAT COURANT | 154 538 | 52 711 |
| Produits non courants | | |
| Charges non courantes | 877 | 962 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 153 661 | 51 749 |
| Impôts sur les résultats | 39 694 | 9 931 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 113 967 | 41 818 |

BILAN

| PASSIF | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 4 464 548 | 3 310 291 |
| . A vue | 861 499 | 1 533 339 |
| . A terme | 3 603 049 | 1 776 951 |
| Dépôts de la clientèle | 1 656 178 | 1 506 015 |
| . Comptes à vue créditeurs | 993 819 | 754 660 |
| . Comptes d'épargne | | |
| . Dépôts à terme | 517 514 | 513 831 |
| . Autres comptes créditeurs | 144 846 | 237 523 |
| Dettes envers la clientèle sur produits participatifs | | |
| Titres de créance émis | 2 224 611 | 1 714 786 |
| . Titres de créance négociables émis | 2 224 611 | 1 714 786 |
| . Emprunts obligataires émis | | |
| . Autres titres de créance émis | | |
| Autres passifs | 2 459 120 | 2 322 414 |
| Provisions pour risques et charges | 21 623 | 21 245 |
| 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 | 160 231 | 190 000 |
| Capital | 930 000 | 780 000 |
| Actionnaires, Capital non versé (-) | | |
| Report à nouveau (+/-) | 396 | 109 418 |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | | |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 113 967 | 81 169 |
| Total passif | 12 030 675 | 10 035 338 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

| | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|---|----------------|-----------------|
| 1. (+) Intérêts et produits assimilés | 65 080 | 51 789 |
| 2. (-) Intérêts et charges assimilés | 74 736 | 67 492 |
| MARGE D'INTERET | (9 655) | (15 703) |
| 3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| 4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION | | |
| 5. (+) Commissions perçues | 68 990 | 60 268 |
| 6. (-) Commissions servies | 2 965 | 3 392 |
| MARGE SUR COMMISSIONS | 66 025 | 56 876 |
| 7. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction | 116 331 | 48 117 |
| 8. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement | 2 439 | 3 894 |
| 9. (+/-) Résultat des opérations de change | 11 460 | 7 199 |
| 10. (+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés | (793) | 490 |
| RESULTAT DES OPERATIONS DE MARGE | 129 436 | 59 701 |
| 11. (+) Divers autres produits bancaires | 47 800 | 25 896 |
| 12. (-) Diverses autres charges bancaires | 1 050 | 2 420 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 232 556 | 124 350 |
| 13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières | | |
| 14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire | 673 | 2 981 |
| 15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire | | |
| 16. (-) Charges générales d'exploitation | 78 330 | 75 142 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 154 899 | 52 189 |
| 17. (-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | (17) | (18) |
| 18. (-) Autres dotations nettes des reprises aux provisions | 378 | (504) |
| RESULTAT COURANT | 154 538 | 52 711 |
| RESULTAT NON COURANT | (877) | (962) |
| 19. (-) Impôts sur les résultats | 39 694 | 9 931 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 113 967 | 41 818 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|----------------|-----------------|
| (+/-) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 113 967 | 41 818 |
| 20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 10 623 | 7 052 |
| 21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | | |
| 22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux | 378 | 252 |
| 23. (+) Dotations aux provisions réglementées | | |
| 24. (+) Dotations non courantes | | |
| 25. (-) Reprises de provisions | | (756) |
| 26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles | (227) | (3) |
| 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 | 124 741 | 48 363 |
| 31. (-) Bénéfices distribués | -219 960 | -230 000 |
| (+) AUTOFINANCEMENT | -95 219 | -181 637 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| | 30/06/2020 | 31/12/19 |
|--|----------------|-----------------|
| 1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 341 435 | 570 571 |
| 2.(+) Récupérations sur créances amorties | | |
| 3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 446 | 3 651 |
| 4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées | -156 678 | -330 909 |
| 5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées | -877 | -2 207 |
| 6.(-) Charges générales d'exploitation versées | -67 707 | -147 744 |
| 7.(-) Impôts sur les résultats versés | -39 694 | -25 949 |
| I.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | 76 924 | 67 413 |
| VARIATION DES : | | |
| 8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 159 412 | 12 692 |
| 9.(±) Créances sur la clientèle | -16 486 | -24 994 |
| 10.(±) Titres de transaction et de placement | -2 168 006 | -1 478 735 |
| 11.(±) Autres actifs | 33 915 | 86 140 |
| 12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location | | |
| 13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 1 154 257 | 191 222 |
| 14.(±) Dépôts de la clientèle | 150 164 | -687 984 |
| 15.(±) Titres de créance émis | 509 825 | 406 532 |
| 16.(±) Autres passifs | 136 706 | 1 291 791 |
| II.SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION | -40 212 | -203 336 |
| III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II) | 36 712 | -135 923 |
| 17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières | | 17 540 |
| 18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 227 | 122 |
| 19.(-) Acquisition d'immobilisations financières | | -69 982 |
| 20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -7 818 | -10 954 |
| 21.(+) Intérêts perçus | | |
| 22.(+) Dividendes perçus | 47 800 | 26 129 |
| IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | 40 209 | -37 146 |
| 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 |
| V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | -69 960 | -80 000 |
| VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV -V) | 6 960 | -253 069 |
| VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 21 625 | 274 694 |
| VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 28 585 | 21 625 |

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

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

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 | Total 30/06/2020 | Total 31/12/2019 |
|------------------------------|---|------------------|---|---------------------------------------|------------------|------------------|
| COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | 28 585 | 15 845 | 10 353 | 84 172 | 138 956 | 192 856 |
| VALEURS RECUES EN PENSION | | | | | | 100 000 |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | 100 000 |
| PRETS DE TRESORERIE | | 43 586 | | | 43 586 | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | 43 586 | | | 43 586 | |
| PRETS FINANCIERS | | 400 000 | | | 400 000 | 433 333 |
| AUTRES CREANCES | | | | | | 22 |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | | 1 985 | | | 1 985 | 10 769 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | | | | | | |
| Total | 28 585 | 461 417 | 10 353 | 84 172 | 584 528 | 736 980 |

CREANCES SUR LA CLIENTELE

| CREANCES | Secteur public | Entreprises financières | Secteur privé Entreprises non financières | Autre clientèle | Total 30/06/2020 | Total 31/12/2019 |
|--------------------------------------|----------------|-------------------------|--|-----------------|------------------|------------------|
| CREDITS DE TRESORERIE | | 9 429 | 13 797 | 1 341 | 24 567 | 22 888 |
| - Comptes à vue débiteurs | | 9 429 | 222 | 1 341 | 10 992 | 11 273 |
| - Créances commerciales sur le Maroc | | | | | | |
| - Crédits à l'exportation | | | | | | |
| - Autres crédits de trésorerie | | | 13 575 | | 13 575 | 11 614 |
| CREDITS A LA CONSOMMATION | | | | 2 195 | 2 195 | 2 248 |
| CREDITS A L'EQUIPEMENT | | | 372 738 | | 372 738 | 358 658 |
| CREDITS IMMOBILIERS | | | | 1 182 | 1 182 | 1 276 |
| AUTRES CREDITS | | | 81 | | 81 | 1 043 |
| CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | | | | | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | | | 2 288 | | 2 288 | 453 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | | | | | | |
| - Créances pré-douteuses | | | | | | |
| - Créances douteuses | | | | | | |
| - Créances compromises | | | | | | |
| TOTAL | | 11 717 | 388 903 | 4 718 | 403 051 | 384 565 |

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 30/06/2020 | Total 31/12/2019 |
|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| | | | financiers | non financiers | | |
| TITRES COTES | 2 | | | 5 | 7 | 9 825 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | | | | | | |
| CERTIFICATS DE SUKUK | | | | | | |
| TITRES DE PROPRIETE | 2 | | | 5 | 7 | 9 825 |
| TITRES NON COTES | 2 104 395 | 6 908 057 | 768 495 | 156 146 | 9 937 094 | 7 765 538 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | 6 316 361 | | | 6 316 361 | 4 409 947 |
| OBLIGATIONS | 47 818 | 517 736 | 39 925 | 156 146 | 761 625 | 645 377 |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | 2 056 578 | 32 067 | 28 627 | | 2 117 272 | 2 250 182 |
| CERTIFICATS DE SUKUK | | 41 892 | | | 41 892 | 41 002 |
| TITRES DE PROPRIETE | | | 699 943 | | 699 943 | 419 030 |
| Total | 2 104 397 | 6 908 057 | 768 495 | 156 151 | 9 937 100 | 7 775 363 |

* nets de provisions et hors ICNE

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

| TITRES | Valeur comptable brute | Valeur actuelle | Valeur de remboursement | Plus-values latentes | Moins-values latentes | Provisions |
|--------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| TITRES DE TRANSACTION | 6 866 343 | 6 867 766 | 6 387 122 | | | |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | 5 768 063 | 5 769 104 | 5 320 229 | | | |
| OBLIGATIONS | 198 937 | 199 011 | 186 000 | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | 857 451 | 857 759 | 839 000 | | | |
| CERTIFICATS DE SUKUK | 41 892 | 41 892 | 41 892 | | | |
| TITRES DE PROPRIETE | | | | | | |
| TITRES DE PLACEMENT* | 3 072 152 | 3 128 195 | 2 329 877 | 66 331 | 1 458 | 1 394 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | 548 298 | 567 603 | 512 300 | 19 305 | | |
| OBLIGATIONS | 564 083 | 566 413 | 559 610 | 12 578 | 1 394 | 1 394 |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | 1 259 821 | 1 273 331 | 1 257 967 | 13 484 | | |
| TITRES DE PROPRIETE | 699 950 | 720 848 | | 20 964 | 64 | |
| TITRES D'INVESTISSEMENT | | | | | | |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | | | | | | |
| CERTIFICATS DE SUKUK | | | | | | |

* hors ICNE

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

| ACTIF | 30/06/20 | 31/12/19 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES | | |
| OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES | | |
| DEBITEURS DIVERS | 755 984 | 789 882 |
| Sommes dues par l'Etat | 148 813 | 139 694 |
| Débiteurs divers | 478 483 | 509 053 |
| Produit à recevoir | 33 026 | 43 577 |
| Charges constatées d'avance | 2 077 | 253 |
| Autres comptes | 93 585 | 97 305 |
| Total | 755 984 | 789 882 |

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

| PASSIF | 30/06/20 | 31/12/19 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Instruments optionnels vendus | | |
| Operations diverses sur titres | 2 314 195 | 2 137 767 |
| Crediteurs divers | 144 925 | 184 647 |
| Sommes dues à l'Etat | 93 098 | 118 630 |
| Créditeurs Divers | 5 939 | 4 925 |
| Dettes Fournisseurs | 17 878 | 17 787 |
| Produits constatés d'avance | | |
| Comptes de Régularisation | 28 009 | 43 305 |
| Total | 2 459 120 | 2 322 414 |

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 30/06/2020

| Dénomination de la société émettrice | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital en % | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette |
|--|--------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|
| PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES LIÉES | | | | | |
| CDG CAPITAL GESTION | GESTION D'ACTIFS | 1 000 | 100% | 150 000 | 150 000 |
| CDG CAPITAL BOURSE | INTERMEDIATION BOURSIERE | 27 437 | 100% | 44 510 | 44 510 |
| CDG CAPITAL REAL ESTATE | "GESTION DE FONDS IMMOBILIERS" | 1 000 | 100% | 1 520 | 1 520 |
| AUTRES TITRES DE PARTICIPATION | | | | | |
| MAGHREB TITRISATION | TITRISATION | 5 000 | 7,98% | 773 | 773 |
| SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DU FCGD | FINANCIER | 1 000 | 0.0% | 59 | 59 |
| SAI MDIQ | IMMOBILIER | 1 098 300 | 6.8% | 70 274 | 49 274 |
| TOTAL PARTICIPATIONS | | | | 267 136 | 246 136 |
| EMPLOIS ASSIMILES | | | | | |
| Total général | | | | 267 136 | 246 136 |

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 30/06/2020

| 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 | | | 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 | 103 797 | 6 098 | | 109 895 | 59 095 | 6 603 | | 65 697 | 44 198 |
| - Droit au bail | | | | | | | | | |
| - Immobilisations en recherche et développement | | | | | | | | | |
| - Autres immobilisations incorporelles d'exploitation | 100 401 | 5 692 | | 106 094 | 59 095 | 6 603 | | 65 697 | 40 396 |
| -Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours | 3 396 | 406 | | 3 802 | | | | | 3 802 |
| - Immobilisations incorporelles hors exploitation | | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 65 017 | 1 720 | 24 | 66 713 | 43 544 | 4 021 | 24 | 47 540 | 19 173 |
| - IMMEUBLES D'EXPLOITATION | 20 372 | 1 009 | | 21 382 | 13 836 | 1 114 | | 14 950 | 6 432 |
| . Terrain d'exploitation | | | | | | | | | |
| . Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux | 20 372 | 1 009 | | 21 382 | 13 836 | 1 114 | | 14 950 | 6 432 |
| . Immeubles d'exploitation, Logements de fonction | | | | | | | | | |
| - MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION | 44 644 | 711 | 24 | 45 332 | 29 708 | 2 907 | 24 | 32 590 | 12 741 |
| . Mobilier de bureau d'exploitation | 5 980 | 318 | | 6 298 | 3 270 | 257 | | 3 526 | 2 772 |
| . Matériel de bureau d'exploitation | 1 020 | 19 | | 1 040 | 841 | 34 | | 876 | 164 |
| . Matériel informatique | 35 124 | 374 | 17 | 35 481 | 24 759 | 2 365 | 17 | 27 107 | 8 374 |
| . Matériel roulant rattaché à l'exploitation | 2 520 | | 7 | 2 513 | 837 | 251 | 7 | 1 082 | 1 431 |
| . Autres matériels d'exploitation | | | | | | | | | |
| - AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION | | | | | | | | | |
| - IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT. | | | | | | | | | |
| . Terrains hors exploitation | | | | | | | | | |
| . Immeubles hors exploitation | | | | | | | | | |
| . Mobilier et matériel hors exploitation | | | | | | | | | |
| . Autres immobilisations corporelles hors exploitation | | | | | | | | | |
| Total | 168 814 | 7 818 | 24 | 176 608 | 102 638 | 10 623 | 24 | 113 238 | 63 371 |

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

| 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 |
|-------------------------------|-----------------------|--------------|------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| 31/01/2020 | Matériel de transport | 3 | 3 | | 70 | 70 | |
| 28/02/2020 | Matériel de transport | 4 | 4 | | 156 | 156 | |
| 06/01/2020 | Matériel informatique | 17 | 17 | | 2 | 2 | |
| Total | | 24 | 24 | | 227 | 227 | |

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

| DETTES | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc | | | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 30/06/2020 | 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 | | | |
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS | | 2 454 | 57 767 | | 60 221 | 61 292 |
| VALEURS DONNEES EN PENSION | 3 339 006 | | | | 3 339 006 | 2 278 264 |
| - au jour le jour | | | | | | 501 779 |
| - à terme | 3 339 006 | | | | 3 339 006 | 1 776 485 |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE | | 362 427 | | | 1 062 427 | 970 000 |
| - au jour le jour | | 100 000 | 700 000 | | 800 000 | 970 000 |
| - à terme | | 262 427 | | | 262 427 | |
| EMPRUNTS FINANCIERS | | | | | | |
| AUTRES DETTES | | 1 244 | | | 1 244 | 171 |
| INTERETS COURUS A PAYER | 1 604 | 18 | 29 | | 1 651 | 564 |
| TOTAL | 3 340 610 | 366 142 | 57 796 | | 4 464 548 | 3 310 291 |

DEPOTS DE LA CLIENTELE

| DEPOTS | Secteur public | Secteur privé | | | Total 30/06/2020 | Total 31/12/19 |
|---------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | | |
| COMPTES A VUE CREDITEURS | 6 540 | 62 915 | 887 450 | 36 913 | 993 818 | 1 286 923 |
| COMPTES D'EPARGNE | | | | | | |
| DEPOTS A TERME | | 511 085 | | | 511 085 | 1 528 450 |
| AUTRES COMPTES CREDITEURS | 133 303 | 731 | 10 800 | 12 | 144 846 | 26 299 |
| INTERETS COURUS A PAYER | | 6 430 | | | 6 430 | 28 704 |
| TOTAL | 139 843 | 581 161 | 898 249 | 36 925 | 1 656 178 | 2 870 375 |

TITRE DE CREANCE EMIS

| NATURE TITRES (1) | Date de jouissance | Date d'échéance | CARACTERISTIQUES | | | MONTANT | Dont | | Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement (en DH) |
|-----------------------|--------------------|-----------------|--------------------------|--------------|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--|
| | | | Valeur nominale unitaire | Taux nominal | Mode de remboursement (2) | | Entreprises liées | Autres apparentés | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | 02/08/2018 | 02/08/2023 | 100 | 3,29% | INFINE | 200 000 | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | 06/12/2019 | 01/09/2020 | 100 | 2,49% | INFINE | 350 000 | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | 06/12/2019 | 01/12/2020 | 100 | 2,52% | INFINE | 350 000 | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | 06/12/2019 | 01/06/2021 | 100 | 2,60% | INFINE | 350 000 | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | 13/03/2020 | 11/09/2020 | 100 | 2,49% | INFINE | 200 000 | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | 13/03/2020 | 12/03/2021 | 100 | 2,55% | INFINE | 200 000 | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | 16/06/2020 | 15/09/2020 | 100 | 2,16% | INFINE | 17 800 | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | 16/06/2020 | 15/12/2020 | 100 | 2,23% | INFINE | 80 400 | | | |
| CERTIFICATS DE DEPÔTS | 16/06/2020 | 16/03/2021 | 100 | 2,29% | INFINE | 401 800 | | | |
| Total | | | | | | 2 200 000 | | | |

(1) Il s'agit de : Certificats de dépôt emprunts obligataires Bons des sociétés de financement Autres titres de créances / (2) amortissement annuel ou infine

PROVISIONS AU 30/06/2020

| PROVISIONS | 31/12/19 | Dotations | Reprises | Autres variations | 30/06/20 |
|---|----------------|--------------|--------------|-------------------|----------------|
| PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR : | 91 049 | 3 220 | 3 207 | | 91 063 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | | | | | |
| Créances sur la clientèle | 6 819 | | 17 | | 6 803 |
| Titres de placement | 51 364 | 3 220 | 3 190 | | 51 394 |
| Titres de participation et emplois assimilés | 21 000 | | | | 21 000 |
| Immobilisations en crédit-bail et en location | | | | | |
| Autres actifs | 11 866 | | | | 11 866 |
| PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF : | 21 245 | 378 | | | 21 623 |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par Signature | | | | | |
| Provisions pour risques de change | | | | | |
| Provisions pour risques généraux | 20 376 | 378 | | | 20 754 |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | | | | | |
| Provisions pour autres risques et charges | 869 | | | | 869 |
| Provisions réglementées | | | | | |
| Total | 112 294 | 3 598 | 3 207 | | 112 686 |

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

| ENGAGEMENTS | 30/06/20 | 31/12/19 |
|---|----------------|------------------|
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES | 144 875 | 1 422 810 |
| Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Crédits documentaires import | | |
| Acceptations ou engagements de payer | | |
| Ouvertures de crédit confirmés | | |
| Engagements de substitution sur émission de titres | | |
| Engagements irrévocables de crédit-bail | | |
| Autres engagements de financement donnés | | |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 138 638 | 166 832 |
| Crédits documentaires import | | |
| Acceptations ou engagements de payer | | |
| Ouvertures de crédit confirmés | 138 638 | 166 832 |
| 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, avais et garanties donnés | | |
| Engagements en souffrance | | |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | 6 237 | 1 255 978 |
| Garanties de crédits données | | |
| Caution et garanties en faveur de l'administration publique | | |
| Autres cautions et garanties données | 6 237 | 1 255 978 |
| Engagements en souffrance | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS | 509 438 | 509 438 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 500 000 | 500 000 |
| Ouvertures de crédit confirmés | | |
| Engagements de substitution sur émission de titres | | |
| Autres engagements de financement reçus | 500 000 | 500 000 |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 9 438 | 9 438 |
| Garanties de crédits | 9 438 | 9 438 |
| Autres garanties reçues | | |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | | |
| Garanties de crédits | | |
| Autres garanties reçues | | |

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL (EN DIRHAM)

| | |
|--|-------------|
| 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 Exercice précédent | Exercice actuel | Part du capital détenue % | Pourcentage des droits de vote détenu |
|---|--|---|------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION | BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT | 7 799 994 | 9 299 994 | 100% | 100% |
| MR ABDELLATIF ZAGHNOUN | BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT | 1 | 1 | 0% | 0% |
| MR YASSINE HADDAOUI | BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT | 1 | 1 | 0% | 0% |
| MR HAMID TAWFIKI | PLACE MOULAY EL HASSAN TOUR EL MAMOUNIA RABAT | 1 | 1 | 0% | 0% |
| MR NOUAMAN AL AISSAMI | DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURS RABAT | 1 | 1 | 0% | 0% |
| MR KHALID EL HATTAB | BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT | 1 | 1 | 0% | 0% |
| MME LATIFA ECHIHABI | BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT | 1 | 1 | 0% | 0% |
| Total | | 7 800 000 | 9 300 000 | 100% | 100% |

CAPITAUX PROPRES

| CAPITAUX PROPRES | 31/12/19 | Affectation du résultat | Autres variations | 30/06/20 |
|--|------------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| Réserves et primes liées au capital | 190 000 | -38 000 | 8 231 | 160 231 |
| Réserve légale | 50 000 | | 8 231 | 58 231 |
| Autres réserves | 140 000 | -38 000 | | 102 000 |
| Capital | 780 000 | | 150 000 | 930 000 |
| 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 | | 113 967 |
| Total | 1 160 588 | -228 588 | 158 628 | 1 204 595 |

ENGAGEMENTS SUR TITRES

| | 30/06/20 | 31/12/19 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Engagements donnés | 1 479 873 | 1 572 673 |
| Titres achetés à réméré | | |
| Autres titres à livrer | 1 479 873 | 1 572 673 |
| Engagements reçus | 473 066 | 711 505 |
| Titres vendus à réméré | | |
| Autres titres à recevoir | 473 066 | 711 505 |

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

| | Opérations de couverture | | Autres opérations | |
|---|--------------------------|------------|-------------------|------------------|
| | 30/06/2020 | 31/12/2019 | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
| OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME | | | 3 684 959 | 3 269 267 |
| Devises à recevoir | | | 1 291 039 | 1 077 090 |
| Dirhams à livrer | | | 185 370 | |
| Devises à livrer | | | 1 617 117 | 1 585 762 |
| Dirhams à recevoir | | | 591 433 | 606 415 |
| ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS | | | 363 723 | 215 289 |
| Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt | | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt | | | 363 723 | 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 | | | | |

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 30/06/20

| 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 | | | |
| Hypothèques | 233 270 | | |
| Autres valeurs et sûretés réelles | 4 502 070 | | |
| Total | 4 735 340 | | |

| Valeurs et sûretés donnés 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 | 3 412 131 | | |
| Autres titres | 1 151 312 | | |
| Hypothèques | | | |
| Autres valeurs et sûretés réelles | | | |
| Total | 4 563 443 | | |

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 30/06/20

| | 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 | 153 958 | | | | 401 985 | 555 942 |
| Créances sur la clientèle | 11 255 | 1 | 2 337 | 32 522 | 356 935 | 403 051 |
| Titres de créance | 15 038 | 68 447 | 1 159 205 | 4 307 620 | 3 727 345 | 9 277 656 |
| Créances subordonnées | | | | | | |
| Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isthitmar placés | | | | | | |
| Crédit-bail et assimilé | | | | | | |
| Ijara | | | | | | |
| Total | 180 250 | 68 449 | 1 161 542 | 4 340 142 | 4 486 265 | 10 236 649 |
| PASSIF | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 4 464 548 | | | | | 4 464 548 |
| Dettes envers la clientèle | 1 462 173 | | 194 005 | | | 1 656 178 |
| Titres de créance émis | | 505 724 | 1 512 884 | 206 003 | | 2 224 611 |
| Emprunts subordonnés | | | | | | |
| Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isthitmar reçus | | | | | | |
| TOTAL | 5 926 721 | 505 724 | 1 706 889 | 206 003 | | 8 345 337 |

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE AU 30/06/20

| NOMBRE DE BENEFICIAIRES | TOTAL ENGAGEMENT |
|-------------------------|------------------|
| 25 | 4 341 278 |

*Expositions dépassant individuellement 10% des fonds propres prudentiels

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

| BILAN | 30/06/20 |
|---|------------------|
| ACTIF : | 591 880 |
| Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés. | 84 172 |
| Créances sur la clientèle | |
| Titres de transaction et de placement et invest | 507 708 |
| 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 | 30/06/20 |
| Engagements donnés | 1 695 072 |
| Engagements reçus | 1 339 831 |

MARGE D'INTERET

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|---------------|---------------|
| INTERETS PERCUS | 65 080 | 51 789 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC | 20 574 | 10 148 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 11 046 | 10 250 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | 33 460 | 31 391 |
| INTERETS SERVIS | 74 736 | 67 492 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC | 14 677 | 23 321 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | 36 615 | 23 777 |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | 23 444 | 20 394 |

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

| CATEGORIE DES TITRES | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|---------------|---------------|
| Titres de placement | | 296 |
| Titres de participation | | |
| Participations dans les entreprises liées | 47 800 | 25 600 |
| Titres de l'activité de portefeuille | | |
| Emplois assimilés | | |
| Total | 47 800 | 25 896 |

COMMISSIONS

| Commissions | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|---------------|---------------|
| COMMISSIONS PERCUES | 68 990 | 60 268 |
| Commissions sur Fonctionnement de compte | 182 | 192 |
| Commissions sur Actifs en gestion ou en dépôt | 52 953 | 51 020 |
| Produits sur Activités de conseil et d'assistance | 8 959 | 5 304 |
| Autres commissions sur prestations de services | 6 896 | 3 752 |
| COMMISSIONS SERVIS | 2 965 | 3 392 |
| Charges sur moyens de paiement | 290 | 580 |
| Commissions sur achats et vente | 36 | 92 |
| Commissions sur droits de garde | 2 337 | 2 451 |
| Autres charges sur prestations | 302 | 268 |

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

| PRODUITS ET CHARGES | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|--|----------------|----------------|
| PRODUITS | 159 413 | 179 196 |
| Gains sur les titres de transaction | 139 759 | 160 478 |
| Plus value de cession sur titres de placement | 2 880 | 5 113 |
| Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement | 3 190 | 3 131 |
| Gains sur les produits dérivés | 437 | 1 370 |
| Gains sur les opérations de change | 13 148 | 9 103 |
| CHARGES | 29 977 | 119 495 |
| Pertes sur les titres de transaction | 23 428 | 112 361 |
| Moins value de cession sur titres de placement | 411 | 2 099 |
| Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement | 3 220 | 2 252 |
| Pertes sur les produits dérivés | 1 230 | 880 |
| Pertes sur opérations de change | 1 688 | 1 904 |
| Résultat | 129 436 | 59 701 |

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

| CHARGES | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|---------------|----------------|
| Charges de personnel | 42 069 | 95 818 |
| Rémunérations du personnel | 17 494 | 66 135 |
| Charges sociales | 5 047 | 9 768 |
| Autres charges | 19 528 | 19 915 |
| Impôts et taxes | 1 156 | 2 290 |
| Charges externes | 20 720 | 42 308 |
| Autres charges générales d'exploitation | 3 762 | 7 329 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles | 10 623 | 15 325 |
| Total | 78 331 | 163 069 |

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|--|----------------|---------------|
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES | 125 422 | 54 719 |
| Autres produits bancaires | 207 365 | 179 196 |
| Autres charges bancaires | 81 943 | 125 307 |
| PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES | 673 | 2 981 |
| Produits d'exploitation non bancaires | 673 | 2 981 |
| Charges d'exploitation non bancaires | | |
| DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 378 | 252 |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 17 | 774 |
| PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS | 877 | 962 |
| Produits non courants | | |
| Charges non courantes | 877 | 962 |

VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU PAR POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE DU 1^{ER} JANVIER 2019 AU 30 JUIN 2020

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

| POLE D'ACTIVITE | PRODUIT NET BANCAIRE | RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | RESULTAT AVANT IMPOT |
|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| - Activité banque d'affaires | 232 556 | 154 899 | 153 661 |
| - Autres activités | | | |
| Total | 232 556 | 154 899 | 153 661 |

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

| POLE D'ACTIVITE | PRODUIT NET BANCAIRE | RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | RESULTAT AVANT IMPOT |
|-----------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| - MAROC | 232 556 | 154 899 | 153 661 |
| - Autres zones | | | |
| Total | 232 556 | 154 899 | 153 661 |

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 30/06/20

| INTITULES | MONTANTS(+) | MONTANTS(-) |
|---|--------------------|-------------------|
| I - RESULTAT NET COMPTABLE | 113 966 541 | |
| . Bénéfice net | 113 966 541 | |
| . Perte nette | | |
| II - REINTEGRATIONS FISCALES | 41 115 351 | |
| 1- Courantes | 544 389 | |
| - Charges sur exercices antérieurs | | |
| - Pénalités | | |
| - Charges à réintégrer dot aux provisions | | |
| - Charges non déductible | 544 389 | |
| 2- Non courantes | 40 570 961 | |
| - Impôts sur les sociétés | 39 694 300 | |
| - Contribution à la solidarité | 876 661 | |
| III - DEDUCTIONS FISCALES | | 47 800 000 |
| 1- Courantes | | 47 800 000 |
| - Produits des titres de participations et placement | | 47 800 000 |
| - Reprise de provisions sur créances | | |
| 2- Non courantes | | |
| TOTAL | 155 081 892 | 47 800 000 |
| IV - RESULTAT BRUT FISCAL | | |
| . Bénéfice brut si T1 > T2 (A) | | 107 281 892 |
| . 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 (B) | | 107 281 892 |
| . 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 | | |

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

| I. DETERMINATION DU RESULTAT | 30/06/20 |
|--|-------------|
| . Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -) | 154 537 503 |
| . Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+) | 544 389 |
| . Déductions fiscales sur opérations courantes (-) | 47 800 000 |
| . Résultat courant théoriquement imposable (=) | 107 281 892 |
| . Impôt théorique sur résultat courant (-) | 39 694 300 |
| . Résultat courant après impôts (=) | 114 843 203 |

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

NEANT

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE AU 30/06/20

| 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 | 31 869 | 192 333 | 148 116 | 76 086 |
| B. TVA à récupérer | 3 440 | 15 741 | 14 003 | 5 178 |
| . Sur charges | 2 691 | 14 284 | 12 818 | 4 157 |
| . Sur immobilisations | 749 | 1 457 | 1 185 | 1 021 |
| C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B) | 28 429 | 176 593 | 134 113 | 70 908 |

PASSIFS EVENTUELS

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

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

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

| Montants | Montants |
|--|-------------------------------------|
| A- Origine des résultats affectés | B- Affectation des résultats |
| Décision de l'AGO du 31/03/2020 | RESERVES LEGALES 8 231 |
| Report à nouveau 109 418 | RESERVES FACULTATIVES |
| Résultats nets en instance d'affectation | Dividendes 219 960 |
| Résultat net de l'exercice 81 169 | RAN 396 |
| Prélèvements sur les bénéfices | |
| Autres prélèvements | |
| Reserves facultatives 38 000 | |
| Total 228 588 | TOTAL B 228 588 |

EFFECTIFS

| EFFECTIFS | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|
| Effectifs rémunérés | 159 | 158 |
| Effectifs utilisés | 159 | 158 |
| Effectifs équivalent plein temps | 159 | 158 |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps) | | |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps) | 159 | 158 |
| Cadres (équivalent plein temps) | 154 | 153 |
| Employés (équivalent plein temps) | 5 | 5 |
| dont effectifs employés à l'étranger | | |

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS AU 30/06/2020

| TITRES | Nombre de comptes | Montants en milliers de DH |
|--|-------------------|----------------------------|
| | 30/06/2020 | 30/06/2020 |
| Titres dont l'établissement est dépositaire | 560 | 105 331 453 |
| Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion | 3 | 2 062 185 |
| Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire | 56 | 58 524 865 |
| Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion | | |
| Autres actifs dont l'établissement est dépositaire | 501 | 44 744 402 |
| Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion | | |

RESEAU

| RESEAU | 30/06/2020 | 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 | | |

COMPTES DE LA CLIENTELE

| COMPTES DE LA CLIENTELE | 30/06/2020 | 31/12/19 |
|---|--------------|--------------|
| Comptes courants | 401 | 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 | 8 | 9 |
| Bons de Caisse | | |
| Autres comptes de dépôts | 8 | 9 |
| Total | 2 397 | 2 380 |

LISTE DES ETATS "NEANT" :

- 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

Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca

MAZARS

101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

CDG CAPITAL S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de CDG CAPITAL S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de flux de trésorerie et une sélection d'états de l'état des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 204 595, dont un bénéfice net de KMAD 113 967, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été arrêtée par le conseil d'administration, le 21 septembre 2020 dans un contexte évolutif de crise sanitaire de l'épidémie de Covid19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de CDG CAPITAL S.A arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Sakina Bensouda-Korachi
Associée

Mazars Audit et Conseil



Taha Ferdaous
Associé