

Etats de synthèse

BILAN

Actif	31/12/2013	31/12/2012
Valeurs en caisse, banques centrales, trésor public Service des chèques postaux	208 419 186	27 661 735
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	864 322 314	303 029 204
. A vue	13 377 922	22 047 807
. A terme	850 944 392	280 981 396
Créances sur la clientèle	1 271 010 698	1 156 852 850
. Crédits de trésorerie et à la consommation	493 898 829	51 562 878
. Crédits à l'équipement	774 506 258	926 938 682
. Crédits immobiliers	2 281 207	2 429 665
. Autres crédits	324 405	175 921 626
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	4 883 507 611	3 975 940 622
. Bons du trésor et valeurs assimilées	3 373 407 406	2 323 680 307
. Autres titres de créance	1 496 257 346	1 625 462 666
. Titres de propriété	13 842 859	26 797 650
Autres actifs	839 072 501	351 902 493
Titres d'investissement		
. Bons du trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	184 866 156	184 866 156
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	62 889 214	50 007 492
Immobilisations corporelles	9 284 345	12 332 020
Total actif	8 323 372 026	6 062 592 573

Passif	31/12/2013	31/12/2012
Banques centrales, trésor public, service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 727 151 453	2 025 143 441
. A vue	27 037 512	14 276 409
. A terme	2 700 113 941	2 010 867 032
Dépôts de la clientèle	2 699 751 575	2 692 605 069
. Comptes à vue créditeurs	485 681 213	642 028 519
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	2 203 953 840	1 974 726 500
. Autres comptes créditeurs	10 114 521	75 850 050
Titres de créance émis		
Autres passifs	1 789 279 023	230 789 675
Provisions pour risques et charges	3 105 304	1 451 793
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	100 000 000	70 000 000
Capital	500 000 000	500 000 000
Actionnaires. Capital non versé [-]		
Report à nouveau [+/-]	362 602 596	362 383 329
Résultats nels en instance d'affectation [+/-]		
Résultat net de l'exercice [+/-]	141 482 077	180 219 267
Total passif	8 323 372 026	6 062 592 573

HORS BILAN

Hors bilan	31/12/2013	31/12/2012
Engagements donnés	1 172 994 203	2 188 506 209
Engagements de financement donnés en faveur des établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	285 869 614	221 018 172
Engagements de garantie d'ordre des établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	867 019 987	1 381 328 744
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	20 104 602	586 159 292
Engagements reçus	3 991 743 228	1 476 791 780
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000 000	500 000 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	654 774 464	976 791 780
Engagements de garantie reçus de l'état et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir	2 836 968 763	

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	31/12/2013	31/12/2012
(+) Intérêts et produits assimilés	195 495 026	232 947 218
(-) Intérêts et charges assimilées	149 340 986	153 296 385
Marge D'intérêt	46 154 040	79 650 832
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location		
(+) Commissions perçues	200 144 084	228 526 544
(-) Commissions servies	7 442 893	8 940 173
Marge sur commissions	192 701 191	219 586 371
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	46 283 773	-791 106
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-13 322 132	-17 310 432
(+) Résultat des opérations de change	1 857 336	1 864 183
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	34 818 977	-16 237 355
(+) Divers autres produits bancaires	69 519 460	92 138 278
(-) Diverses autres charges bancaires	619 801	1 286 517
Produit Net Bancaire	342 573 868	373 851 609
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	2 297 434	2 100 157
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
(-) Charges générales d'exploitation	133 075 622	126 617 482
Résultat Brut D'exploitation	211 795 680	249 334 284
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-12 972 398	-8 514 455
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-1 653 511	584 200
Résultat Courant	197 169 771	241 404 029
Résultat Non Courant	-6 277 272	-4 450 795
(-) Impôts sur les résultats	49 410 423	56 733 967
Résultat Net De L'exercice	141 482 077	180 219 267

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31/12/2013	31/12/2012
(+) Résultat Net De L'exercice	141 482 077	180 219 267
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	11 091 629	8 203 025
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
(+) Dotations aux provisions réglementées		
(+) Dotations non courantes		
(-) Reprises de provisions		584 200
(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	9 000	223 550
(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+) Capacité D'autofinancement	152 564 706	187 614 541
(-) Bénéfices distribués	150 000 000	150 000 000
(+) Autofinancement	2 564 705	37 614 541

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES

Période	31/12/2013	31/12/2012
Produits D'exploitation Bancaire	587 896 681	602 474 201
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établis. Crédit	6 741 702	24 283 399
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	55 856 354	64 644 361
Intérêts et produits assimilés des titres de créance	132 896 970	144 019 458
Produits des titres de propriété	69 474 023	91 285 236
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	200 144 084	228 526 544
Autres produits d'exploitation bancaire	122 783 548	49 715 203
Charges D'exploitation Bancaire	245 322 814	228 622 592
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établis. Crédit	54 076 331	70 341 358
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle	95 264 655	81 913 620
Intérêts et charges assimilées des titres de créance émis		1 041 408
Charges sur les immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges d'exploitation bancaire	95 981 828	75 326 207
Produit Net Bancaire	342 573 868	373 851 609
Produits d'exploitation non bancaire	2 297 434	2 100 157
Charges d'exploitation non bancaire		
Charges Générales D'exploitation	133 075 622	126 617 482
Charges de personnel	74 267 845	72 233 025
Impôts et taxes	2 712 951	2 454 002
Charges externes	37 249 424	36 885 686
Autres charges générales d'exploitation	7 753 772	6 841 744
Dotations aux amortis et aux provisions des immob. incorp. et corp.	11 091 629	8 203 025
Dotations Aux Prov. Et Pertes Sur Créances Irrécouvrables	16 811 871	11 506 818
Dot. aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance	27 749	1 508 818
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres dotations aux provisions	16 784 122	10 000 000
Reprises De Prov. Et Récupérations Sur Créances Amorties	2 185 962	3 576 563
Reprises de prov. pour créances et engag. par signature en souffrance	2 055 351	2 992 363
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions	130 611	584 200
Résultat Courant	197 169 771	241 404 029
Produits non courants	256 250	448 554
Charges non courantes	6 533 522	4 899 349
Résultat Avant Impôts	190 892 499	236 953 234
Impôts sur les résultats	49 410 423	56 733 967
Résultat Net De L'exercice	141 482 077	180 219 267
Total Des Produits	592 636 327	608 599 475
Total Des Charges	451 154 251	428 380 209
Résultat Net De L'exercice	141 482 077	180 219 267

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2013	31/12/2012
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	518 691 853	511 188 965
(+) Récupérations sur créances amorties		
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 288 434	1 876 607
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-245 322 814	-228 622 592
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées		
(-) Charges générales d'exploitation versées	-133 075 622	-126 617 482
(-) Impôts sur les résultats versés	-52 297 812	-61 633 316
I. Flux de Trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	90 284 040	96 192 182
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-561 293 111	305 651 795
(+) Créances sur la clientèle	-114 253 196	-30 442 703
(+) Titres de transaction et de placement	-922 566 989	-1 106 017 758
(+) Titres de participation et emplois assimilés		
(+) Autres actifs	-488 693 189	18 221 941
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	702 008 012	904 515 277
(+) Dépôts de la clientèle	7 146 506	-342 323 699
(+) Titres de créance émis		-102 905 667
(+) Autres passifs	1 558 745 598	143 744 469
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	181 093 630	-209 556 345
III. Flux De Trésorerie Nets Provenant Des Activités D'exploitation (I + II)	271 377 670	-113 364 163

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (SUITE)

	31/12/2013	31/12/2012
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	9 000	223 550
(-) Acquisition d'immobilisations financières		
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-9 834 047	-22 965 946
(+) Intérêts perçus		
(+) Dividendes perçus	69 204 828	91 285 236
(+) Dividendes perçus		
IV. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	59 379 781	68 542 840
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+) Emission de dettes subordonnées		
(+) Emission d'actions		
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
(-) Intérêts versés		
(-) Dividendes versés		
V. Flux de trésorerie nets provenant des activités de Financement	-150 000 000	-150 000 000
VI. Variation nette de la trésorerie (III+ IV -V)	180 757 451	-194 821 323
VII. Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	27 661 735	222 483 058
VIII. Trésorerie à la clôture de l'exercice	208 419 186	27 661 735

Annexes

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Créances	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2013	Total 31/12/2012
Comptes Ordinaires Débiteurs	208 172 035	7 350 401	827 421	5 200 100	221 549 957	49 494 022
Valeurs Reçues En Pension		100 075 707	500 749 270		600 824 977	
- au jour le jour		100 075 707			100 075 707	
- à terme			500 749 270		500 749 270	
Prêts De Trésorerie	250 000 000				250 000 000	280 600 127
- au jour le jour	250 000 000				250 000 000	120 000 000
- à terme						160 600 127
Prêts Financiers						
Autres Créances						
Intérêts Courus à Recevoir	30 660		88 756		119 415	381 269
Créances En Souffrance						
Total	208 172 035	357 456 768	501 665 466	5 200 100	1 072 494 349	330 475 419

CREANCES SUR LA CLIENTELE

Créances	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2013	Total 31/12/2012
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
Crédits De Trésorerie	315 930 307	168 784 680	3 846 152	488 561 138	43 632 858	
- Comptes à vue débiteurs	310 930 307	97 784 680	428 375	409 143 362	1 499 396	
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie	5 000 000	71 000 000	3 417 777	79 417 777	42 133 462	
Crédits A La Consommation			4 028 485	4 028 485	4 600 003	
Crédits A L'équipement	70 000 000	700 868 113		770 868 113	920 239 812	
Crédits Immobiliers			2 281 207	2 281 207	2 429 645	
Autres Crédits					173 377 256	
Créances Acquisées Par Affacturage						
Intérêts Courus A Recevoir	236 911	4 495 971	214 468	4 947 350	10 044 614	
Créances En Souffrance			324 405	324 405	2 528 643	
- Créances Pré-Douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises			324 405	324 405	2 528 643	
Total	70 236 911	315 930 307	876 148 764	10 694 716	1 271 010 698	1 156 852 850

EFFECTIFS

	(en nombre)		
Effectifs	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2011
Effectifs rémunérés	153	143	140
Effectifs utilisés	153	143	140
Effectifs équivalent plein temps	153	143	140
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)			
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	146	137	135
Cadres (équivalent plein temps)	146	137	134
Employés (équivalent plein temps)	7	6	6
dont effectifs employés à l'étranger			

RESEAU

	(en nombre)	
RESEAU	31/12/2013	31/12/2012
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		

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Charges	Montant
Charges du personnel	74 267 845
Impôts et taxes	2 712 951
Charges externes	37 269 424
Autres charges générales d'exploitation	7 753 772
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	11 091 629
TOTAL	133 075 622

PRINCIPALES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUEES

Indication Des Méthodes D'évaluation Appliquées Par L'établissement

- 1- CDG Capital est assujettie au plan comptable des établissements de crédit (PCEC).
- 2- Le stock des titres en portefeuille de placement est évalué au coût moyen pondéré tenant compte des étalements de surcote décade.
- 3- Les cessions des titres de propriété au niveau du portefeuille de placement sont évaluées selon la méthode du coût moyen pondéré.

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

Titres	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2013	Total 31/12/2012
			financiers	non financiers		
Titres Côtés						11 445 266
Bons Du Trésor Et Valeurs Assimilées						
Obligations						
Autres Titres De Créance						
Titres De Propriété						11 445 266
Titres Non Côtés	833 821 452	3 338 377 157	606 663 629	4 778 862 237	3 866 623 019	
Bons Du Trésor Et Valeurs Assimilées		3 338 377 157		3 338 377 157	2 262 874 853	
Obligations			297 080 605	297 080 605	369 911 762	
Autres Titres De Créance	833 821 452		309 583 023	1 143 404 475	1 218 484 019	
Titres De Propriété					15 352 384	
Total	833 821 452	3 338 377 157	606 663 629	4 778 862 237	3 878 068 284	

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	1 849 180 795	1 849 180 795	1 814 750 000			
Bons du trésor et valeurs assimilées	1 829 192 788	1 829 192 788	1 794 250 000			
Obligations						
Autres titres de créance	19 988 006	19 988 006	20 500 000			
Titres de propriété						
Titres de placement	2 074 928 713	2 071 783 744	2 075 172 000	1 846 532	-4 991 501	-4 991 500
Bons du trésor et valeurs assimilées	573 512 330	574 105 360	573 900 000	634 828	-41 798	-41 798
Obligations	289 982 545	285 319 911	289 772 000	270 477	-4 933 311	-4 933 311
Autres titres de créance	1 211 433 838	1 212 358 473	1 211 500 000	941 026	-16 392	-16 392
Titres de propriété						
Titres d'investissement						
Bons du trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	31/12/2013	31/12/2012
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	353 660 844	961 346
DEBITEURS DIVERS	485 411 657	350 941 147
Sommes dues par l'état	53 329 894	48 884 580
Sommes diverses dues par le personnel	217 261	17 751
Comptes de la clientèle financière		113 010
Sommes diverses dues par les filiales	20 000 000	
Dépôt de garantie	1 293 748	1 293 748
Produit à recevoir	384 569 561	274 808 948
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	4 162 934	6 982 022
Compte d'attente débiteurs	21 838 258	18 839 087
Total actif	839 072 501	351 902 493

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

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	Financier	1 000 000	100%	150 000 000	150 000 000
Cdg Capital Bourse	Financier	15 000 000	73,34%	24 572 900	24 572 900
Cdg Capital Private Equity	Financier	3 000 000	100%	5 000 000	5 000 000
Cdg Capital Real Estate	Financier	1 000 000	100%	1 520 000	1 520 000
Cdg Capital Infrastructure	Financier	3 000 000	100%	3 000 000	3 000 000
Autres titres de participation					
Maghreb Titrisation	Financier	5 000 000	7,98%	773 256	773 256
Total Participations				184 866 156	184 866 156
Emplois Assimilés					
Total Général				184 866 156	184 866 156

CREANCES SUBORDONNEES

Créances	Montant		Dont entreprises liées et apparentées			
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012		
	Brut 1	Prov. 2	Net 3	Net 4	Net 5	Net 6

Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés

Créances subordonnées à la clientèle

NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Nature des changements	Justifications des changements	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
Changement de la méthode de valorisation des titres en portefeuille de placement	Unification des méthodes de valorisation	Impact positif sur le résultat de 772 342 Dhs

ETAT DES DEROGATIONS

Indications des dérogations	Justifications des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
-----------------------------	--------------------------------	---

I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux

II. Dérogations Aux Méthodes D'évaluation

III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse

NEANT

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraites au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov. début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties	Cumul	
Immobilisations Incorporelles	63 784 212	38 321 506	18 703 663	83 402 055	13 776 720	6 736 121		20 512 841	62 889 214
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	37 483 289	17 172 863		54 656 151	13 776 720	6 736 121		20 512 841	34 143 310
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	26 300 923	21 148 643	18 703 663	28 745 904					28 745 904
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
Immobilisations Corporelles	31 543 950	4 114 585	3 169 533	32 489 001	19 212 047	4 355 508	362 781	23 204 774	9 284 228
Immeubles D'exploitation	5 533 106	2 213 292	121 338	7 625 061	3 626 448	903 608		4 530 056	3 095 005
. Terrain d'exploitation									
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	5 533 106	2 213 292	121 338	7 625 061	3 626 448	903 608		4 530 056	3 095 005
Mobilier Et Matériel D'exploitation	23 325 429	1 740 703	362 781	24 703 351	15 585 599	3 451 900	362 781	18 674 718	6 028 633
. Mobilier de bureau d'exploitation	4 693 878	841 809	288 055	5 247 632	2 788 892	415 874	288 055	2 916 711	2 330 922
. Matériel de bureau d'exploitation	837 144	74 010	55 075	856 078	585 548	103 928	55 075	634 401	221 677
. Matériel informatique	17 667 946	824 884	19 651	18 473 179	12 140 826	2 908 043	19 651	15 029 218	3 443 961
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	126 461			126 461	70 333	24 055		94 388	32 073
. Autres matériels d'exploitation									
Autres Immob. Corporelles D'exploitation En Cours	2 685 414	160 590	2 685 414	160 590					160 590
- Immobilisations Corporelles Hors Exploitat.									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobilier et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
Total	95 328 161	42 436 091	21 873 196	115 891 056	32 988 767	11 091 629	362 781	43 717 615	72 173 442

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIIONS 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
30/11/2013	Cession Mobilier De Bureau	288 055	288 055		5 000	5 000	
30/11/2013	Cession Matériel Bureau	55 075	55 075		3 000	3 000	
30/11/2013	Cession Matériel Informatique	19 651	19 651		1 000	1 000	
Total		362 781	362 781		9 000	9 000	

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILEES

Dettes	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	+ Total 31/12/2013-	- Total 31/12/2012-
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public Et Service Des Cheques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
Comptes Ordinaires Crédiéteurs		2 083 143	20 622 471	4 331 898	27 037 512	14 276 409
Valeurs Données En Pension	2 495 550 162				2 495 550 162	2 010 004 405
- au jour le jour						
- à terme	2 495 550 162				2 495 550 162	2 010 004 405
Emprunts De Trésorerie		203 260 640			203 260 640	
- au jour le jour						
- à terme		203 260 640			203 260 640	
Emprunts Financiers						
Autres Dettes						
Intérêts Courus A Payer	1 285 904	17 233			1 303 139	862 627
Total	2 498 836 067	205 361 016	20 622 471	4 331 898	2 727 151 453	2 025 143 441

DEPOTS DE LA CLIENTELE

Dépôts	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2013	Total 31/12/2012
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
Comptes à vue crédiéteurs	20 788 135	80 489 625	317 044 877	67 358 576	465 681 213	642 028 519
Comptes d'épargne						
Dépôts à terme	455 806 174	1 247 316 626	396 216 602	70 400 000	2 169 739 402	1 939 823 642
Autres comptes crédiéteurs			10 116 521		10 116 521	75 850 050
Intérêts courus à payer	4 664 348	23 747 866	5 681 664	120 561	34 214 439	34 902 858
Total	481 258 657	1 351 554 117	729 059 664	137 879 137	2 699 751 575	2 692 605 069

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

PASSIF	31/12/2013	31/12/2012
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	1 576 277 205	57 310 803
CREDITEURS DIVERS	100 241 773	102 140 530
COMPTES DE REGULARISATION	112 760 045	71 338 342
TOTAL	1 789 279 023	230 789 675

PROVISIONS

Provisions	31/12/2012	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2013
Provisions Déduites De L'actif Sur :	38 046 343	47 597 261	41 330 636	27 749	44 340 717
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	16 139 029		2 055 351	27 749	14 111 427
Titres de placement	21 907 314	47 597 261	39 275 285		30 229 290
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
Provisions Inscrites Au Passif :	1 451 793	1 784 122	130 610		3 105 304
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par Signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	1 451 793	1 784 122	130 610		3 105 304
Provisions réglementées					
Total	39 498 136	49 381 382	41 461 246	27 749	47 446 020

CAPITAUX PROPRES

Capitaux Propres	31/12/2012	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2013
Réserves et primes liées au capital	70 000 000	30 000 000		100 000 000
Réserves légales	50 000 000			50 000 000
Autres réserves	20 000 000	30 000 000		50 000 000
Capital	500 000 000			500 000 000
Capital appelé	500 000 000			500 000 000
Report à nouveau (+/-)	362 383 329	219 267		362 602 596
Résultat net de l'exercice (+/-)	180 219 267	-180 219 267		141 682 077
Total	1 112 602 596	-150 000 000		1 104 084 672

ENGAGEMENTS SUR TITRES

Engagements donnés	Montant
Engagements donnés	20 104 602
Titres achetés à réméré	
Autres titres à livrer	20 104 602
Engagements reçus	2 836 968 763
Titres vendus à réméré	
Autres titres à recevoir	2 836 968 763

Comptes Sociaux - Au 31 Décembre 2013

En Dirhams

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
Immobilisations Données En Crédit-Bail Et En Location Avec Option D'achat										
Crédit-Bail Sur Immobilisations Incorporées-										
Crédit-Bail Mobilier										
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué										
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
- Crédit-Bail Immobilier										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
Loyers Courus A Recevoir										
Loyers Restructurés										
Loyers Impayés										
Créances En Souffrance										
Immobilisations Données En Location Simple										
Biens Mobiliers En Location Simple										
Biens Immobiliers En Location Simple										
Loyers Courus A Recevoir										
Loyers Restructurés										
Loyers Impayés										
Loyers En Souffrance										
Total										

NEANT

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Titres dont l'établissement est dépositaire	776	821	81 791	111 156
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	8	9	15 701	23 597
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	62	60	46 577	47 580
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	706	752	19 513	39 979
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion	2	2	1 564 120 648	1 648 594

COMPTE DE LA CLIENTELE

	(en nombre)	
	31/12/2013	31/12/2012
Comptes courants	2313	3765
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger	1	
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme	27	28
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts	11	6

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

Engagements	31/12/2013	31/12/2012
Engagements De Financement Et De Garantie Donnés	1 152 889 401	1 602 366 917
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	285 869 614	221 018 172
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	103 151 283	221 018 172
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	182 718 331	
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, avais et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	867 019 987	1 381 328 744
Garanties de crédits donnés	787 202 811	1 305 733 144
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	5 001 000	
Autres cautions et garanties donnés	74 816 176	75 595 600
Engagements en souffrance		
Engagements De Financement Reçus	1 154 774 464	1 476 791 780
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000 000	500 000 000
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	500 000 000	500 000 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	654 774 464	976 791 780
Garanties de crédits	654 774 464	976 791 780
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Opérations de change à terme	496 743 569	555 164 673		
Devises à recevoir	241 694 204	282 598 262		
Dirhams à livrer	9 297 539			
Devises à livrer	236 195 054	272 566 412		
Dirhams à recevoir	9 556 772			
Dont swaps financiers de devises	241 694 204	282 598 262		
Engagements sur produits dérivés	300 000 000			
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt	300 000 000			
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

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	600 824 977		
Hypothèques	181 841 429		
Autres valeurs et sûretés réelles	322 071 071		
TOTAL	1 104 737 477		

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres	3 929 509 483		
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	3 929 509 483		

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

Actif	D< 1 mois	1 mois<D< 3 mois	3 mois<D< 1 an	1 an<D< 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
	Créances sur les établissements de crédit et assimilés	850 900 000				13 422 000
Créances sur la clientèle	63 000		69 403 000	841 324 000	360 221 000	1 271 011 000
Titres de créance		1 170 770 000	2 398 263 000	279 811 000	1 020 821 000	4 869 665 000
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
Total	850 963 000	1 170 770 000	2 467 666 000	1 121 135 000	1 394 644 000	7 004 998 000
Passif						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 466 723 000	233 000 000	390 500		27 038 000	2 727 151 500
Dettes envers les fournisseurs	64 956 000	942 138 000	1 148 476 000	58 500 000	485 681 213	2 699 751 213
Titres de créance émis						
Emprunts subordonnés						
Total	2 531 679 000	1 175 138 000	1 148 866 500	58 500 000	512 719 213	5 426 902 713

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

Bilan	Montant
Actif	5 200 100
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	5 200 100
Créances sur la clientèle	
Titres de transaction et de placement et invest	
Autres actifs	
Titres de participation et emplois assimilés	
Créances subordonnées	
Immobilisations données en crédit-bail et location	
Immobilisations incorporelles et corporelles	
Passif	4 331 896
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 331 896
Dépôts de la clientèle	
Titres de créance émis	
Autres passifs	
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
Dettes subordonnées	
Hors Bilan	
Engagements donnés	241 694 204
Engagements reçus	236 195 054

MARGE D'INTERET

	31/12/2013	31/12/2012
INTERETS PERCUS	195 495 026	232 947 218
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	6 741 702	24 283 399
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	55 856 354	64 664 361
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	132 896 970	144 019 458
INTERETS SERVIS	149 340 986	153 296 385
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	54 076 331	70 341 358
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	95 264 655	81 913 620
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis		1 041 408

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

Catégorie Des Titres	Produits Percus
Titres de placement	
Titres de participation	4 828
Participations dans les entreprises liées	69 469 195
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
Total	69 474 023

COMMISSIONS

Commissions	Montant
COMMISSIONS PERCUES	200 144 084
COMMISSIONS VERSEES	7 442 893

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

Produits Et Charges	31/12/2013	31/12/2012
Produits	122 738 110	48 862 162
Gains sur les titres de transaction	59 957 812	994 549
Plus value de cession sur titres de placement	7 125 620	11 030 641
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	39 275 285	34 709 585
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	16 379 394	2 127 387
Charges	87 919 133	65 099 517
Pertes sur les titres de transaction	13 674 038	1 785 656
Moins value de cession sur titres de placement	27 125 776	19 054 468
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	32 597 261	43 996 189
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change	14 522 058	263 204
Résultat	34 818 977	-16 237 355

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	Montant
Autres Produits Et Charges Bancaires	26 801 720
Autres produits bancaires	122 783 548
Autres charges bancaires	95 981 828
Produits Et Charges D'exploitation Non Bancaires	2 297 434
Produits d'exploitation non bancaires	2 297 434
Charges d'exploitation non bancaires	
Dotations Aux Provisions Et Pertes Sur Créances Irrécouvrables	16 811 871
Reprises De Provisions Et Récupérations Sur Créances Amorties	2 185 962
Produits Et Charges Non Courants	-6 277 272
Produits non courants	256 250
Charges non courantes	6 533 522

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

DETERMINATION DU RESULTAT	31/12/2013
.Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	197 169 771
.Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	12 491 584
.Dédutions fiscales sur opérations courantes (-)	69 842 401
.Résultat courant théoriquement imposable (=)	139 818 955
.Impôt théorique sur résultat courant (-)	51 733 013
.Résultat courant après impôts (=)	145 436 758

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

NEANT

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant Du Capital	500 000 000
Montant Du Capital Social Souscrit Et Non Appelé	0
Valeur Nominale Des Titres	100

Nom Des Principaux Actionnaires Ou Associés	Adresse	Nombre De Titres Détenus		Part Du Capital Détenue %	Pourcentage des droits de vote détenus
		Exercice Précédent	Exercice actuel		
Caisse De Dépôt Et De Gestion	Bp 408 Place My Hassan Rabat	4 999 994	4 999 994	99,999880%	99,999880%
Mr Anas Hour Alami	Bp 408 Place My Hassan Rabat	1	1	0,00002%	0,00002%
Mr Mohammed Amine Benhalima	Bp 408 Place My Hassan Rabat	1	1	0,00002%	0,00002%
Mr Hamid Tawfik	Place Moulay El Hassan Tour El Mamounia Rabat	1	1	0,00002%	0,00002%
Mr Said Lafit	Bp 408 Place My Hassan Rabat	1	1	0,00002%	0,00002%
Mr Omar Lahlou	Bp 408 Place My Hassan Rabat	1	1	0,00002%	0,00002%
Mr Nouaman Al Aissami	Direction Du Trésor Et Des Finances Extérieures Rabat	1	1	0,00002%	0,00002%
Total		5 000 000	5 000 000	100%	100%

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

NATURE	-Solde au début de l'exercice (1)-	+Opérations comptables de l'exercice (2)-	-Déclarations de TVA de l'exercice (3)-	-Solde Fin d'exercice (4=1+2-3)-
A- TVA collectée	41 182 841	106 202 232	113 828 499	33 556 574
B- TVA à récupérer	17 335 452	14 576 959	21 980 528	9 931 883
- Sur charges	15 384 563	12 613 423	19 953 648	8 044 338
- Sur immobilisations	1 950 889	1 963 536	2 026 880	1 887 545
C- TVA due ou crédit de TVA (A-B)	23 847 389	91 625 273	91 847 971	23 624 691

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

	Montants	Montants	
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision du Conseil d'Administration			
Report à nouveau	362 383 329	Réserve facultative	30 000 000
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	150 000 000
Résultat net de l'exercice	180 219 267	RAN	362 602 596
Prélèvements sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
Total A	542 602 596	Total B	542 602 596

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

	Exercice 2013	Exercice 2012	Exercice 2011
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	1 107 189 196	1 114 054 388	1 084 419 321
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	362 573 868	373 851 609	376 091 273
2- Résultat avant impôts	190 892 499	236 953 234	262 827 672
3- Impôts sur les résultats	49 410 423	56 733 967	66 853 726
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	504 084 672	542 602 596	520 562 860
RESULTAT PAR TITRE (EN DIRHAMS)			
Résultat net par action ou part sociale	28	36	39
Bénéfice distribué par action ou part sociale	30	30	30
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	74 267 865	72 233 025	64 156 336
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	153	144	140

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

1- Ventilation Par Pôle D'activité

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	342 573 868	211 795 680	190 892 499
- Autres activités			
Total	342 573 868	211 795 680	190 892 499

2- Ventilation Par Zone Géographique

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Maroc	342 573 868	211 795 680	190 892 499
- Autres zones			
Total	342 573 868	211 795 680	190 892 499

DOTATIONS ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DOTATION	
. Date de clôture (1)	31-déc-2013
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	20-mars-2014

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{RE} COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
	Favorables
	Défavorables

NEANT



CDG CAPITAL S.A**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX****PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013**

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 provisoire de la société CDG CAPITAL S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1.104.085 dont un bénéfice net de KMAD 141.482, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 11 mars 2014

Les Commissaires aux Comptes**DELOITTE AUDIT****Ahmed BENABDELKHALEK**

Associé

FIDAROC GRANT THORNTON**Faïçal MEKOUAR**

Associé