

BILAN

ACTIF	30/06/2018	31/12/2017
 Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public	509 696	287 012
 Créances sur les établissements de crédit et assimilés	866 597	556 231
. A vue	42 512	44 186
. A terme	824 085	512 046
 Créances sur la clientèle	302 949	385 577
. Crédits de trésorerie et à la consommation	10 746	59 687
. Crédits à l'équipement	290 649	324 084
. Crédits immobiliers	1 554	1 653
. Autres crédits		153
 Créances acquises par affacturage		
 Titres de transaction et de placement	6 866 503	7 299 496
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	3 580 810	4 447 691
. Autres titres de créance	3 142 355	2 579 934
. Titres de propriété	143 338	271 871
 Autres actifs	905 654	708 172
 Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
 Titres de participation et emplois assimilés	205 154	204 862
 Créances subordonnées		
 Immobilisations données en crédit-bail et en location		
 Immobilisations incorporelles	44 606	45 481
 Immobilisations corporelles	23 815	24 499
 TOTAL ACTIF	9 724 975	9 511 331

BILAN

PASSIF	30/06/2018	31/12/2017
 Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux		
 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 045 590	2 066 823
. A vue	3 064 980	2 066 823
. A terme	980 610	
 Dépôts de la clientèle	2 532 236	3 402 793
. Comptes à vue créditeurs	612 184	1 061 196
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	1 900 292	2 338 856
. Autres comptes créditeurs	19 761	2 741
 Titres de créance émis	822 935	1 502 947
 Autres passifs	1 274 288	1 340 175
 Provisions pour risques et charges	37 753	22 633
 Provisions réglementées		
 Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie		
 Dettes subordonnées		
 Ecart de réévaluation		
 Réserves et primes liées au capital	190 000	190 000
 Capital	500 000	500 000
 Actionnaires. Capital non versé (-)		
 Report à nouveau (+/-)	255 959	332 163
 Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
 Résultat net de l'exercice (+/-)	66 214	153 796
 TOTAL PASSIF	9 724 975	9 511 331

HORS BILAN

HORS BILAN	30/06/2018	31/12/17
 ENGAGEMENTS DONNES	2 753 155	2 127 557
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	74 819	57 129
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 289 259	1 338 951
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	1 389 077	731 477
 ENGAGEMENTS RECUS	1 633 165	510 185
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		
Autres titres à recevoir	1 123 727	747

COMPTE DE PRODUITS ET DES CHARGES

Compte de Produits et de charges	30/06/18	30/06/17
 PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	332 530	265 320
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	9 241	3 580
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	7 738	15 928
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	38 753	27 379
Produits sur titres de propriété	48 539	89 525
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	71 349	80 493
Autres produits d'exploitation bancaire	156 910	48 414
 CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	189 784	72 194
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	16 265	9 716
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	40 326	29 557
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	16 111	9 777
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres produits d'exploitation bancaire	117 082	23 145
 PRODUIT NET BANCAIRE	142 746	193 125
Produits d'exploitation non bancaire	260	445
Charges d'exploitation non bancaire	14	
 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	69 333	66 031
Charges de personnel	38 338	37 590
Impôts et taxes	1 302	990
Charges externes	19 759	18 642
Autres charges générales d'exploitation	3 485	3 177
Dotations aux amortis. et aux provisions des immob. incorp. et corp.	6 449	5 632
 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	16 500	
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres dotations aux provisions	16 500	
 REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	28 256	2 412
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	26 250	
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions	2 006	2 412
 RESULTAT COURANT	85 416	129 951
Produits non courants		
Charges non courantes		
 RESULTAT AVANT IMPOTS	85 416	129 951
Impôts sur les résultats	19 202	14 750
 RESULTAT NET DE L'EXERCICE	66 214	115 200
 TOTAL DES PRODUITS	364 908	268 176
 TOTAL DES CHARGES	279 493	152 976
 RESULTAT NET DE L'EXERCICE	66 214	115 200

ETAT DES SOLDES DE GESTION AU 30/06/2018

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

(EN milliers de DHS)	30/06/2018	30/06/2017
1. (+) Intérêts et produits assimilés	55 732	46 887
2. (-) Intérêts et charges assimilés	72 702	49 050
1 - MARGE D'INTERET	(16 970)	(2 163)
5. (+) Commissions perçues	71 349	80 493
6. (-) Commissions servies	3 478	3 082
Marge sur commissions	67 871	77 411
7. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction	35 000	26 414
8. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement	5 847	232
9. (+/-) Résultat des opérations de change	(611)	3 888
10. (+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés	4 560	(612)
Résultat des opérations de marché	44 796	29 921
11. (+) Divers autres produits bancaires	48 682	90 454
12. (-) Diverses autres charges bancaires	1 634	2 499
2 - PRODUIT NET BANCAIRE	142 746	193 125
13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	260	445
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	14	
16. (-) Charges générales d'exploitation	69 333	66 031
3 - RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	73 660	127 539
17. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	(26 250)	
18. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	14 494	(2 412)
4 - RESULTAT COURANT	85 416	129 951
5 - RESULTAT NON COURANT		
19. (-) Impôts sur les résultats	19 202	14 750
6 - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	66 214	115 201

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite) AU 30/06/18

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	30/06/2018	31/12/2017
(+/-) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	66 214	153 796
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	6 449	11 453
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	16 500	8 700
23. (+) Dotations aux provisions réglementées		
24. (+) Dotations non courantes		
25. (-) Reprises de provisions	1 380	4 093
26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	81	192
27. (+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		13
28. (-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. (+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+/-) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	21 488	169 677
31. (-) Bénéfices distribués	230 000	200 000
(+/-) AUTOFINANCEMENT	-142 298	-30 323

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2018	31/12/2017
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	283 991	528 271
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	260	1 152
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	-189 784	-270 803
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-14	-13
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	-69 333	-136 774
7. (-) Impôts sur les résultats versés	-19 202	-41 806
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	5 918	80 027
Variation des :		
8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-310 365	-410 748
9. (+) Créances sur la clientèle	82 627	318 562
10. (+) Titres de transaction et de placement	432 994	-3 613 512
10B. (+) Titres de participation et emplois assimilés	-292	
11. (+) Autres actifs	-165 099	-172 280
12. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 978 767	1 539 856
14. (+) Dépôts de la clientèle	-870 557	1 770 680
15. (+) Titres de créance émis	-680 012	955 619
16. (+) Autres passifs	-65 887	-82 016
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	402 176	306 160
III. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (I + II)	408 094	386 187
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	81	192
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-4 030	-21 118
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	48 539	89 611
IV. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	44 590	68 685
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		
25. (+) Emission d'actions		
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		
28. (-) Dividendes versés	-230 000	-200 000
V. Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-230 000	-200 000
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	222 684	254 872
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	287 012	32 141
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	509 696	287 012

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
CDD 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 30/06/18	Total 31/12/17
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	509 555	14 879	827	4 518	529 780	331 198
VALEURS RECUES EN PENSION			200 122		200 122	
- au jour le jour						
- à terme			200 122		200 122	
PRETS DE TRESORERIE		175 874			175 874	
- au jour le jour						
- à terme		175 874			175 874	
PRETS FINANCIERS		466 667			466 667	500 000
AUTRES CREANCES		1 387			1 387	
INTERETS COURUS A RECEVOIR		2 322			2 322	12 046
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	509 555	661 129	200 949	4 518	1 376 152	843 244

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Entreprises financières	Secteur privé Entreprises non financières	Autre clientèle	Total 30/06/18	Total 31/12/17
CREDITS DE TRESORERIE			6 473	573	7 046	56 393
- Comptes à vue débiteurs			6 473	573	7 046	43 100
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						13 293
CREDITS A LA CONSOMMATION				3 700	3 700	3 243
CREDITS A L'EQUIPEMENT			288 476		288 476	323 880
CREDITS IMMOBILIERS				1 554	1 554	1 653
AUTRES CREDITS						153
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR			2 173		2 173	254
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL			297 122	5 828	302 949	385 577

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 30/06/18	Total 31/12/17
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	6 437	24 997	177		31 611	30 152
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	6 437	24 997	177		31 611	30 152
TITRES NON COTES	1 892 198	3 989 872	111 727	798 671	6 792 469	7 236 154
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		3 989 872			3 989 872	4 442 721
OBLIGATIONS	112 455			798 671	911 126	885 465
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 779 743				1 779 743	1 666 269
TITRES DE PROPRIETE			111 727		111 727	241 719
TOTAL	1 898 635	4 014 870	111 904	798 671	6 824 080	7 266 306

* 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	4 313 956	4 313 961	4 036 100			
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	3 444 010	3 444 010	3 194 900			
OBLIGATIONS	67 203	67 203	59 400			
AUTRES TITRES DE CREANCE	785 595	785 601	781 800			
TITRES DE PROPRIETE	17 147	17 147				
TITRES DE PLACEMENT*	2 536 713	2 444 017	2 456 493	9 248	1 589	26 589
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	545 959	546 363	545 600	510	97	97
OBLIGATIONS	869 420	873 241	917 493	3 940	497	25 497
AUTRES TITRES DE CREANCE	994 338	994 894	993 400	746	190	190
TITRES DE PROPRIETE	126 996	29 520		4 052	805	805
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

* hors ICNE

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

ACTIF	30/06/2018	31/12/2017
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	94 593	
DEBITEURS DIVERS	811 061	708 172
Sommes dues par l'Etat	93 971	116 353
Débiteurs divers	652 910	523 767
Produit à recevoir	30 818	57 518
Charges constatées d'avance	741	43
Autres comptes	32 621	10 492
TOTAL	905 654	535 811

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

PASSIF	30/06/2018	31/12/2017
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	842 852	1 132 406
CREDITEURS DIVERS	431 436	207 768
Sommes dues à l'Etat	71 833	144 607
Créditeurs Divers	286 796	10 102
Dettes Fournisseurs	14 271	19 202
Produits constatés d'avance	121	161
Comptes de Régularisation	58 416	33 696
TOTAL	1 274 288	1 340 174

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	GESTION D'ACTIFS	1 000	100%	150 000	150 000
CDG CAPITAL BOURSE	INTERMEDIATION BOURSIERE	27 437	100%	44 510	44 510
CDG CAPITAL PRIVATE EQUITY	"GESTION DE FONDS EN CAPITAL INVESTISSEMENT"	3 000	100%	5 000	5 000
CDG CAPITAL REAL ESTATE	"GESTION DE FONDS IMMOBILIERS"	1 000	100%	1 520	1 520
CDG CAPITAL INFRASTRUCTURE	"GESTION DE FONDS EN INFRASTRUCTURE"	3 000	100%	3 000	3 000
Autres titres de participation					
MAGHREB TITRISATION	TITRISATION	5 000	7,98%	773	773
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DU FCGD	FINANCIER	1 731 419	0.0%	59	59
SAI MDIQ		78 288	0.37%	292	292
TOTAL PARTICIPATIONS				205 154	205 154
EMPLOIS ASSIMILES					
TOTAL GENERAL				205 154	205 154

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Immobilités	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	89 580	2 310		91 889	44 099	3 184		47 283	44 606
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	77 708	654		78 362	44 099	3 184		47 283	31 080
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	11 872	1 655		13 527					13 527
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	55 869	2 581	860	57 589	31 369	3 266	860	33 775	23 815
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	17 770	516		18 286	10 068	1 020		11 088	7 198
. Terrain d'exploitation									
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	17 770	516		18 286	10 068	1 020		11 088	7 198
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	38 099	2 065	860	39 303	21 301	2 246	860	22 687	16 616
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 520	344		5 864	2 254	250		2 504	3 359
. Matériel de bureau d'exploitation	956	61	34	983	749	34	34	749	235
. Matériel informatique	30 248	1 255	824	30 678	17 940	1 787	824	18 904	11 774
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 376	404	3	1 778	358	175	3	530	1 248
. 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	145 448	4 891	860	149 479	75 468	6 449	860	81 057	68 421

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

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/18	Total 31/12/17
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Cheques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		36 949	86 563	742	124 254	28 368
VALEURS DONNEES EN PENSION	980 610	2 100 315	838 850		3 919 775	1 762 330
- au jour le jour						
- à terme	980 610	2 100 315	838 850		3 919 775	1 762 330
EMPRUNTS DE TRESORERIE						274 620
- au jour le jour						200 000
- à terme						74 620
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES		963			963	839
INTERETS COURUS A PAYER	202	189	207		598	665
TOTAL	980 812	2 138 416	925 621	742	4 045 590	2 066 823

DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/18	Total 31/12/17
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	4 079	134 260	433 191	40 654	612 184	1 061 196
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME	728 770	945 120			1 673 890	791 543
AUTRES COMPTES CREDITEURS	18 063	211 200	626		229 889	1 541 484
INTERETS COURUS A PAYER	15 008	3 036	1		18 044	8 570
TOTAL	765 920	1 293 615	433 818	40 654	2 534 007	3 402 793

TITRE DE CREANCE EMIS

NATURE TITRES	CARACTERISTIQUES					MONTANT	Dont		Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement (en DH)
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement		Entreprises liées	Autres apparentés	
CERTIFICATS DE DEPOTS	24/07/14	24/07/19	100	5,17%	INFINE	100 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	19/10/16	19/10/18	100	3,04%	INFINE	150 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	21/10/16	21/10/18	100	2,98%	INFINE	60 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	16/03/18	15/03/19	100	2,58%	INFINE	500 000			
TOTAL						810 000			

PROVISIONS AU 30/06/2018

PROVISIONS	31/12/17	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/18
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	72 726	2 806	29 405		46 127
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	6 873				6 873
Titres de placement	52 561	2 806	28 779		26 589
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs	13 291		626		12 666
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	22 633	16 500	1 380		37 753
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par Signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	19 628	16 500			36 128
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	3 005		1 380		1 625
Provisions réglementées					
TOTAL	95 359	19 306	30 785		83 881

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 détenu
		Exercice précédent	Exercice actuel		
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	4 999 994	4 999 994	100%	100%
AUTRES		6	6	0%	0%
		5 000 000	5 000 000	100%	100%

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/17	Affectation du résultat	Autres variations	30/06/18
Réserves et primes liées au capital	190 000			190 000
Réserve légale	50 000			50 000
Autres réserves	140 000			140 000
Capital	500 000			500 000
Capital appelé	500 000			500 000
Report à nouveau (+/-)	332 163	-76 204		255 959
Résultat net de l'exercice (+/-)	153 796	-153 796		66 214
Total	1 175 959	-230 000		1 012 172

ENGAGEMENTS SUR TITRES

	30/06/18	31/12/17
Engagements donnés	1 389 077	731 477
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	1 389 075	731 477
Engagements reçus	1 123 727	747
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir	1 123 727	747

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	30/06/18	31/12/17
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	1 364 078	1 396 080
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	74 819	57 129
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	74 819	57 129
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 289 259	1 338 951
Garanties de crédits donnés		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	3 128	
Autres cautions et garanties données	1 286 131	1 338 951
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		

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/18	31/12/17	30/06/18	31/12/17
Opérations de change à terme			1 646 899	1 751 494
Devises à recevoir			815 476	794 337
Dirhams à livrer			93 119	36 200
Devises à livrer			738 304	861 204
Dirhams à recevoir				59 753
Engagements sur produits dérivés			393 188	395 570
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt			393 188	395 570
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	348 008		
Hypothèques	181 270		
Autres valeurs et sûretés réelles	2 657 423		
TOTAL	3 186 701		
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	1 660 486		
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles	1 333 104		
TOTAL	2 993 590		

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	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	197 486	200 122			468 989	866 597
Créances sur la clientèle	7 216	4 000	39 051	154 338	98 342	302 948
Titres de créance*	62 963	1 360 106	1 305 788	3 103 808	1 060 426	6 893 091
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL	267 665	1 564 228	1 344 839	3 258 146	1 627 757	8 062 635
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 045 590					4 045 590
Dettes envers la clientèle	1 279 124		1 253 113			2 532 237
Titres de créance émis			718 105	104 830		822 935
Emprunts subordonnés						
TOTAL	5 324 714		1 971 218	104 830		7 400 762

*Hors provisions

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT
32	3 944 269

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

BILAN	MONTANT
ACTIF :	
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	175 872
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	175 872
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 :	
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	
Engagements donnés	4 020
Engagements reçus	

MARGE D'INTERET

	30/06/18
INTERETS PERCUS	55 732
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	9 241
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	7 738
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	38 753
INTERETS SERVIS	72 702
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	16 265
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	40 326
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	16 111

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	30/06/18
Titres de placement	
Titres de participation	
Participations dans les entreprises liées	48 539
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
TOTAL	48 539

COMMISSIONS

Commissions	30/06/18	30/06/2017
COMMISSIONS PERCUES	71 349	80 493
Commissions sur Fonctionnement de compte		
Commissions sur Actifs en gestion ou en dépôt	58 981	74 578
Produits sur Activités de conseil et d'assistance	11 301	5 515
Autres commissions sur prestations de services	1 067	399
COMMISSIONS SERVIS	3 478	3 082
Charges sur moyens de paiement	245	472
Commissions sur achats et vente	301	116
Commissions sur droits de garde	2 577	2 150
Autres charges sur prestations	354	344

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

PRODUITS ET CHARGES	30/06/18	30/06/17
PRODUITS	107 918	47 485
Gains sur les titres de transaction	84 830	29 594
Plus value de cession sur titres de placement	6 133	298
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	2 529	1 122
Gains sur les produits dérivés	6 148	5 450
Gains sur les opérations de change	8 278	11 021
CHARGES	63 122	17 564
Pertes sur les titres de transaction	49 830	3 180
Moins value de cession sur titres de placement	9	451
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	2 804	738
Pertes sur les produits dérivés	1 587	6 062
Pertes sur opérations de change	8 890	7 133
RESULTAT	44 796	29 921

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	30/06/18	30/06/17
Charges de personnel	38 338	37 590
Rémunérations du personnel	30 203	29 897
Charges sociales	4 202	4 531
Autres charges	3 933	3 161
Impôts et taxes	1 302	990
Charges externes	19 759	18 642
Autres charges générales d'exploitation	3 485	3 177
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	6 449	5 632
TOTAL	69 333	66 031

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	Montant
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	39 828
Autres produits bancaires	156 910
Autres charges bancaires	117 082
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	246
Produits d'exploitation non bancaires	260
Charges d'exploitation non bancaires	14
DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	16 500
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	28 256
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	
Produits non courants	
Charges non courantes	

VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU PAR POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE DU 01 JANVIER 2018 AU 30 JUIN 2018

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	142 746	73 660	85 416
- Autres activités			
TOTAL	142 746	73 660	85 416

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	142 746	73 660	85 416
- Autres zones			
TOTAL	142 746	73 660	85 416

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
I - RESULTAT NET COMPTABLE	66 214	
. Bénéfice net	66 214	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	36 229	
1- Courantes	17 027	
- Charges sur exercices antérieurs		
- Pénalités		
- Charges à réintégrer dot aux provisions	16 500	
- Charges non déductible	527	
- Excédent d'amortissements voitures		
2- Non courantes	19 202	
- Impôts sur les sociétés	19 202	
- Contribution à la solidarité		
III - DEDUCTIONS FISCALES		50 545
1- Courantes		50 545
- Produits des titres de participations et placement		48 539
- Reprise de provisions sur créances		2 006
2- Non courantes		
TOTAL	102 443	50 545
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		51 898
. 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		51 898
. Bénéfice net fiscal (A - C)		51 898
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

I. DETERMINATION DU RESULTAT		30/06/18
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)		
		85 416
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (-)		
		17 027
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)		
		30 545
. Résultat courant théoriquement imposable (-)		
		51 898
. Impôt théorique sur résultat courant (-)		
		19 202
. Résultat courant après impôts (-)		
		68 214

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

NEANT

PASSIFS EVENTUELS

*Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2014 à 2018 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales de CDG Capital au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR), relatives aux dits exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration et de rappels éventuels d'impôts et taxes.

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

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 29/03/2018			
RESERVES FACULTATIVES			
Report à nouveau	332 163	Dividendes	230 000
Résultats nets en instance d'affectation		RAN	255 959
Résultat net de l'exercice	152 796		
Prélèvements sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	485 959	TOTAL B	485 959

EFFECTIFS

EFFECTIFS	(en nombre)	
	30/06/18	31/12/2017
Effectifs rémunérés	161	161
Effectifs utilisés	161	161
Effectifs équivalent plein temps	161	161
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	161	161
Cadres (équivalent plein temps)	151	151
Employés (équivalent plein temps)	10	10
dont effectifs employés à l'étranger		

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)	30 juin 2018
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	24 sept 2018

(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	Indicateurs des événements
	. Favorables
	. Défavorables

NEANT

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS AU 30/06/2018

TITRES	Montants en milliers de DH	
	30/06/18	30/06/17
Titres dont l'établissement est dépositaire	615	109 134 751
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	3	2 158 040
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	54	59 645 803
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion		
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	561	47 330 909
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion		

RESEAU

RESEAU	30/06/18	31/12/17
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	30/06/18	31/12/2017
Comptes courants	357	357
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques	1 586	1 959
Comptes d'affectation		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme	14	14
Bons de Caisse		
Autres comptes de dépôts	46	17
Total	2 003	2 347

LISTE DES ETATS "NEANT" :

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

CDG CAPITAL S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2018**

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, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.012.172, dont un bénéfice net de KMAD 66.214, relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

Nous avons effectué notre mission 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 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2018

FIDAROC GRANT THORTON


Faïçal MEKOUAR

Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL


Taha FERDAOUS

Associé