

BILAN
AU 30 JUIN 2013

EN Kdh

ACTIF	30/06/2013	31/12/2012
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	548 232	27 662
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	632 291	303 029
. A vue	22 893	22 048
. A terme	609 398	280 981
Créances sur la clientèle	864 037	1 156 853
. Crédits de trésorerie et à la consommation	49 161	51 563
. Crédits à l'équipement	789 038	926 939
. Crédits immobiliers	2 356	2 430
. Autres crédits	23 481	175 922
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	4 936 026	3 975 941
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	3 489 637	2 323 680
. Autres titres de créance	1 425 441	1 625 463
. Titres de propriété	20 948	26 798
Autres actifs	502 289	351 902
Titres de participation et emplois assimilés	184 866	184 866
Immobilisations incorporelles	57 982	50 007
Immobilisations corporelles	10 708	12 332
Total de l'Actif	7 736 430	6 062 593

EN Kdh

PASSIF	30/06/2013	31/12/2012
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 766 946	2 025 143
. A vue	30 460	14 276
. A terme	1 736 486	2 010 867
Dépôts de la clientèle	3 041 049	2 692 605
. Comptes à vue créditeurs	1 390 364	642 029
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	1 579 166	1 974 727
. Autres comptes créditeurs	71 520	75 850
Autres passifs	1 872 026	230 790
Provisions pour risques et charges	1 321	1 452
Réserves et primes liées au capital	100 000	70 000
Capital	500 000	500 000
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)	362 603	362 383
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	92 485	180 219
Total du passif	7 736 430	6 062 593

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES
AU 30 JUIN 2013

EN Kdh

CPC	30/06/2013	30/06/2012
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	286 534,14	296 644,38
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3 638,64	14 805,59
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	29 062,13	33 059,89
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	76 751,40	70 956,20
Produits sur titres de propriété	69 204,83	90 973,68
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	66 936,04	67 456,01
Autres produits bancaires	40 941,10	19 393,01
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	120 854,18	108 477,40
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	28 005,02	33 832,38
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	38 191,86	40 874,63
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		1 041,41
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	54 657,30	32 728,99
PRODUIT NET BANCAIRE	165 679,96	188 166,98
Produits d'exploitation non bancaire	88,78	148,08
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	57 586,95	54 788,96
Charges de personnel	29 957,00	28 971,09
Impôts et taxes	1 247,90	1 093,35
Charges externes	17 567,02	17 676,20
Autres charges générales d'exploitation	3 313,98	2 993,53
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 501,07	4 054,80
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	10 000,00	1 506,82
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	10 000,00	1 506,82
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres dotations aux provisions		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	10 384,32	723,84
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	10 253,71	723,84
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions	130,61	
RESULTAT COURANT	108 566,10	132 743,12
Produits non courants		448,55
Charges non courantes	1 408,39	4 899,35
RESULTAT AVANT IMPOTS	107 157,70	128 292,33
Impôts sur les résultats	14 673,13	17 971,13
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	92 484,57	110 321,19

HORS BILAN
AU 30 JUIN 2013

EN Kdh

HORS BILAN	30/06/2013	31/12/2012
ENGAGEMENTS DONNES	1 668 653,74	2 188 506,00
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	221 018,17	221 018,00
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 307 534,61	1 381 329,00
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	140 100,95	586 159,00
ENGAGEMENTS RECUS	1 333 629,85	1 476 792,00
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000,00	500 000,00
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	833 629,85	976 792,00
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2013

	30/06/2013	31/12/2012
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	181 060 254,12	511 188 965,00
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	88 776,00	1 876 607,00
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-81 598 910,02	-228 622 592,00
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées		
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-52 085 887,34	-126 617 482,00
7.(-) Impôts sur les résultats versés		-61 633 316,00
I.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	47 464 232,76	96 192 182,00
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-329 261 788,00	305 651 795,00
9.(±) Créances sur la clientèle	293 069 414,00	-30 442 703,00
10.(±) Titres de transaction et de placement	-963 071 165,10	-1 106 017 758,00
10B.(±) Titres de participation et emplois assimilés		
11.(±) Autres actifs	-81 181 283,00	18 221 941,00
12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-258 197 364,00	904 515 277,00
14.(±) Dépôts de la clientèle	348 444 364,00	-342 323 699,00
15.(±) Titres de créance émis		-102 905 667,00
16.(±) Autres passifs	1 475 155 235,02	143 744 469,00
II.SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	484 957 412,82	-209 556 345,00
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	532 421 645,68	-113 364 163,00
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		223 550,00
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-11 851 048,41	-22 965 946,00
21.(+) Intérêts perçus		91 285 236,00
22.(+) Dividendes perçus		
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-11 851 048,41	68 542 840,00
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		-150 000 000,00
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		-150 000 000,00
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	520 570 597,27	-194 821 323,00
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	27 661 735,00	222 483 058,00
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	548 232 332,27	27 661 735,00

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 30 JUIN 2013

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 collective	1 000 000,00	100%	150 000 000,00	150 000 000,00
CDG CAPITAL BOURSE	Intermédiation boursière	15 000 000,00	73,34%	24 572 900,00	24 572 900,00
CDG CAPITAL PRIVATE EQUITY	Gestion de fonds d'investissement	3 000 000,00	100%	5 000 000,00	5 000 000,00
CDG CAPITAL REAL ESTATE	Gestion de fonds immobiliers et touristiques	1 000 000,00	100%	1 520 000,00	1 520 000,00
CDG CAPITAL INFRASTRUCTURES	Gestion de fonds d'investissement en infrastructures	3 000 000,00	100%	3 000 000,00	3 000 000,00
Autres titres de participation					
MAGHREB TITRISATION	Titrisation	5 000 000,00	7,98%	773 256,25	773 256,25
TOTAL PARTICIPATIONS				184 866 156,25	184 866 156,25
EMPLOIS ASSIMILES					
TOTAL GENERAL				184 866 156,25	184 866 156,25

ETAT DES SOLDES DES GESTIONS AU 30 JUIN 2013
I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

(EN milliers de Dhs)	30/06/2013	30/06/2012
+ Intérêts et produits assimilés	109 452,17	118 821,68
- Intérêts et charges assimilés	66 196,88	75 748,41
MARGE D'INTERET	43 255,29	43 073,27
+ 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	66 936,04	67 456,01
- Commissions servies	4 227,72	4 410,52
Marge sur commissions	62 708,32	63 045,49
± Résultat des opérations sur titres de transaction	5 706,21	537,35
± Résultat des opérations sur titres de placement	-16 248,03	-4 307,94
± Résultat des opérations de change	1 034,04	935,91
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-9 507,78	-2 834,68
+ Divers autres produits bancaires	69 250,27	91 782,60
- Diverses autres charges bancaires	26,14	6 899,69
PRODUIT NET BANCAIRE	165 679,96	188 166,98
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	88,78	148,08
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	57 586,95	54 788,96
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	108 181,78	133 526,10
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	253,71	782,98
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	130,61	
RESULTAT COURANT	108 566,10	132 743,12
RESULTAT NON COURANT	-1 408,39	-4 450,79
- Impôts sur les résultats	14 673,13	17 971,13
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	92 484,57	110 321,19

II-CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT AU 30 JUIN 2013

LIBELLE	30/06/2013	30/06/2012
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	92 484,57	110 321,19
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 501,07	4 054,80
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	130,61	723,84
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		62,50
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
* CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	97 855,03	113 589,65

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES AU 30 JUIN 2013
INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

- 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 éléments de surcote décote.
- 3- Les cessions des titres de propriété au niveau du portefeuille de placement sont évaluées selon la méthode du coût moyen pondéré.

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 30 JUIN 2013

CREANCES	Secteur privé				Total 30/06/2013	Total 31/12/2012
	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE		39 466 206,17	2 688 808,33	42 155 014,50	43 632 858,06	
- Comptes à vue débiteurs					1 499 395,65	
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie		39 466 206,17	2 688 808,33	42 155 014,50	42 133 462,41	
CREDITS A LA CONSOMMATION			4 083 904,02	4 083 904,02	4 600 002,69	
CREDITS A L'EQUIPEMENT		782 997 484,67		782 997 484,67	920 239 812,31	
CREDITS IMMOBILIERS			2 355 998,09	2 355 998,09	2 429 664,55	
AUTRES CREDITS		23 058 891,65		23 058 891,65	173 377 255,59	
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR		106 885,94	8 838 309,46	125 033,00	9 070 228,40	
CREANCES EN SOUFFRANCE				315 621,97	2 528 643,20	
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises				315 621,97	2 528 643,20	
TOTAL		106 885,94	854 360 891,95	9 569 385,41	864 037 143,30	
					1 156 852 850,47	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES AU 30 JUIN 2013

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
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

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 30 JUIN 2013

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 30/06/2013	Total 31/12/2012
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	547 814 321,57	18 665 495,13	827 420,71	3 400 559,20	570 707 796,61	49 494 022,47
VALEURS RECUES EN PENSION			200 012 025,00		200 012 025,00	
- au jour le jour						
- à terme			200 012 025,00		200 012 025,00	
PRETS DE TRESORERIE		360 247 100,00	49 047 647,32		409 294 747,32	280 600 127,44
- au jour le jour		350 000 000,00			350 000 000,00	120 000 000,00
- à terme		10 247 100,00	49 047 647,32		59 294 747,32	160 600 127,44
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR		90 744,21			90 744,21	381 268,92
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	547 814 321,57	379 003 339,34	249 887 093,03	3 400 559,20	1 180 105 313,14	330 475 418,83

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 30 JUIN 2013

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	2 363 127 013,95	2 363 127 013,95				
Bons du trésor et valeurs assimilés	2 293 080 938,53	2 293 080 938,53				
Obligations et autres titres de créance	70 046 075,42	70 046 075,42				
Titres de propriété						-
TITRES DE PLACEMENT	2 597 792 087,34	2 572 898 561,03	2 514 747 666,67	1 222 091,97	24 893 526,31	24 893 526,31
Bons du trésor et valeurs assimilés	1 198 720 608,63	1 196 555 813,82	1 167 300 000,00	415 809,36	2 164 794,81	2 164 794,81
Obligations et autres titres de créances	1 374 939 423,37	1 355 394 943,99	1 347 447 666,67	501 236,00	19 544 479,38	19 544 479,38
Titres de propriété	24 132 055,34	20 947 803,22		305 046,61	3 184 252,12	3 184 252,12
TITRES D'INVESTISSEMENT						
Bons du trésor et valeurs assimilés						
Obligations et autres titres de créances						

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR AU 30 JUIN 2013

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics		Emetteurs privés		Total 30/06/2013	Total 31/12/2012
		Emetteurs publics	Emetteurs publics financiers	Emetteurs privés financiers	Emetteurs privés non financiers		
TITRES COTES						5 557 728,41	5 557 728,41
Bons du trésor et valeurs assimilés							
Obligations et autres titres de créances							
Titres de propriété					5 557 728,41	5 557 728,41	11 445 265,61
TITRES NON COTES	709 550 127,65	3 528 757 626,19	260 051 118,83	432 108 973,91	4 930 467 846,58	3 964 495 356,79	
Bons du trésor et valeurs assimilés		3 489 636 752,24			3 489 636 752,24	2 323 680 306,61	
Obligations et autres titres de créances	709 550 127,65	39 120 873,95	244 681 044,02	432 108 973,91	1 425 441 019,53	1 625 462 666,14	
Titres de propriété			15 390 074,81		15 390 074,81	15 352 384,04	
TOTAL	709 550 127,65	3 528 757 626,19	260 051 118,83	437 666 702,32	4 936 025 574,99	3 975 940 622,40	

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 30 JUIN 2013

Actif	30/06/2013	31/12/2012
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	961 345,80	961 345,80
DEBITEURS DIVERS	501 327 258,62	350 941 147,49
TOTAL ACTIF	502 288 604,42	351 902 493,29

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 30 JUIN 2013

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours du semestre	Montant des cessions ou retraits au cours du semestre	Montant brut au 30/06/2013	prov début de l'ex.	Amortissements et/ou provisions immo. sorties	Cumul	Montant net au 30/06/2013
						Dotations au titre de l'exercice		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	63 784 211,77	27 437 179,83	16 108 473,80	75 112 917,80	13 776 719,82	3 354 222,60	17 130 942,42	57 981 975,38
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	31 543 950,08	3 329 094,75	2 806 752,37	32 066 292,46	19 211 930,43	2 146 842,66	21 358 773,09	10 707 519,37
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	5 533 106,94	2 075 048,94	121 338,20	7 486 817,68	3 626 447,70	381 144,47	4 007 592,17	3 479 225,51
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	23 325 428,97	1 254 045,81		24 579 474,78	15 585 482,73	1 765 698,19	17 351 180,92	7 228 293,86
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION EN COURS	2 685 414,17		2 685 414,17					
Total	95 328 161,85	30 766 274,58	18 915 226,17	107 179 210,26	32 988 650,25	5 501 065,26	38 489 715,51	68 689 494,75

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 30 JUIN 2013

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2013	Total 31/12/2012
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		965 443,25	24 780 210,51	4 714 073,70	30 459 727,46	14 276 409,15
VALEURS DONNEES EN PENSION	1 685 857 402,08	50 000 000,00			1 735 857 402,08	2 010 004 404,94
- au jour le jour						
- à terme	1 685 857 402,08	50 000 000,00			1 735 857 402,08	2 010 004 404,94
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER	628 947,02				628 947,02	862 626,89
TOTAL	1 686 486 349,10	50 965 443,25	24 780 210,51	4 714 073,70	1 766 946 076,56	2 025 143 440,98

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 30 JUIN 2013

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2013	Total 31/12/2012
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
Comptes à vue créditeurs	577 757,66	982 213 448,62	306 420 045,12	101 153 103,97	1 390 364 355,27	642 028 518,75
Comptes d'épargne						
Dépôts à terme	250 000 000,00	1 002 166 785,85	292 183 831,78	12 300 000,00	1 556 650 617,63	1 939 823 642,04
Autres comptes créditeurs			71 519 537,35		71 519 537,35	75 850 050,02
Intérêts courus à payer		22 514 925,02			22 514 925,02	34 902 858,15
TOTAL	250 577 757,66	2 006 895 159,39	670 123 414,25	113 453 103,97	3 041 049 435,27	2 692 605 068,96

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 30 JUIN 2013

PASSIF	30/06/2013	31/12/2012
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	1 560 935 797,76	57 310 803,36
CREDITEURS DIVERS	233 901 349,25	102 140 529,81
COMPTES DE REGULARISATION	77 189 288,44	71 338 341,74
TOTAL	1 872 026 435,45	230 789 674,91

PROVISIONS AU 30 JUIN 2013

En dhs

PROVISIONS	31/12/2012	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2013
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	38 046 343,19	39 255 269,98	36 522 764,93	27 748,93	40 806 597,17
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	16 139 028,98		253 707,05	27 748,93	15 913 070,86
Titres de placement	21 907 314,21	39 255 269,98	36 269 057,88		24 893 526,31
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	1 451 792,56		130 610,42		1 321 182,14
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	1 451 792,56		130 610,42		1 321 182,14
Provisions réglementées					
TOTAL	39 498 135,75	39 255 269,98	36 653 375,35	27 748,93	42 127 779,31

CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2013

CAPITAUX PROPRES	31/12/2012	Affectation du résultat	Autres variations	30/06/2013
Réserves et primes liées au capital	70 000 000,00	30 000 000,00		100 000 000,00
Réserve légale	50 000 000,00			50 000 000,00
Autres réserves	20 000 000,00	30 000 000,00		50 000 000,00
Capital	500 000 000,00			500 000 000,00
Capital appelé	500 000 000,00			500 000 000,00
Report à nouveau (+/-)	362 383 328,90	219 266,80		362 602 595,70
Résultat net de l'exercice (+/-)	180 219 266,80	-180 219 266,80		92 484 573,55
Total	1 112 602 595,70	-150 000 000,00		1 055 087 169,25

ENGAGEMENTS SUR TITRES AU 30 JUIN 2013

	MONTANT	
Engagements donnés	140 100 951,60	
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	140 100 951,60	
Engagements reçus		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES AU 30 JUIN 2013

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/2013	31/12/2012	30/06/2013	31/12/2012
Opérations de change à terme	565 861 022,11	555 164 673,00		
Devises à recevoir	276 520 719,75	282 598 261,50		
Dirhams à livrer	15 996 009,75			
Devises à livrer	256 972 479,75	272 566 411,50		
Dirhams à recevoir	16 371 812,86			
Dont swaps financiers de devises	276 520 719,75	282 598 261,50		
Engagements sur produits dérivés				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
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				

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE AU 30 JUIN 2013

ENGAGEMENTS	30/06/2013	31/12/2012
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	1 528 552 784,30	1 602 346 916,52
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	221 018 172,43	221 018 172,43
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	221 018 172,43	221 018 172,43
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, avais et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 307 534 611,87	1 381 328 744,09
Garanties de crédits données	1 227 841 438,90	1 305 733 144,12
Caution et garanties en faveur de l'administration publique	101 000,00	
Autres cautions et garanties données	79 592 172,97	75 595 599,97
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 333 629 848,00	1 476 791 780,38
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000 000,00	500 000 000,00
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	500 000 000,00	500 000 000,00
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	833 629 848,00	976 791 780,38
Garanties de crédits	833 629 848,00	976 791 780,38
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 30 JUIN 2013

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	2 990 600 095,90		
Autres titres	223 070 916,67		
Hypothèques	181 841 428,57		
Autres valeurs et sûretés réelles	330 971 071,43		
TOTAL	3 726 483 512,57		

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			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 30 JUIN 2013

CHARGES	Montant
Charges du personnel	29 956 995,53
Impôts et taxes	1 247 895,90
Charges externes	17 567 016,51
Autres charges générales d'exploitation	3 313 979,61
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	5 501 065,66
TOTAL	57 586 953,21

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DU HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE AU 30 JUIN 2013

BILAN	MONTANT
ACTIF	13 648 570,08
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	13 648 570,08
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	4 714 073,70
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 714 073,70
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	276 520 719,75
Engagements reçus	256 972 479,75

MARGE D'INTERET AU 30 JUIN 2013

	30/06/2013	30/06/2012
INTERETS PERCUS	109 452 169,06	118 821 681,66
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	3 638 637,26	14 805 585,95
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	29 062 129,13	33 059 893,48
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	76 751 402,67	70 956 202,23
INTERETS SERVIS	66 196 875,71	75 748 412,56
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	28 005 016,59	33 832 378,17
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	38 191 859,12	40 874 626,62
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis		1 041 407,77

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE AU 30 JUIN 2013

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	
Titres de participation	4 828,00
Participations dans les entreprises liées	69 200 000,00
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
TOTAL	69 204 828,00

COMMISSIONS AU 30 JUIN 2013

Commissions	Montant
COMMISSIONS PERCUES	66 936 042,53
COMMISSIONS VERSEES	4 227 724,16

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE AU 30 JUIN 2013

PRODUITS ET CHARGES	30/06/2013	30/06/2012
PRODUITS	111 149 843,14	18 584 090,02
Gains sur les titres de transaction	77 320 110,77	537 351,01
Plus value de cession sur titres de placement	6 374 283,99	6 173 762,23
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	26 269 057,88	10 687 387,72
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	1 186 390,50	1 185 589,06
CHARGES	120 657 625,17	21 418 774,25
Perles sur les titres de transaction	71 613 903,05	
Moins value de cession sur titres de placement	19 636 106,28	2 809 777,81
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	29 255 269,98	18 359 317,20
Perles sur les produits dérivés		
Perles sur opérations de change	152 345,86	249 679,44
RESULTAT	-9 507 782,03	-2 834 684,23

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2013

	Montant
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	-13 716 204,49
Autres produits bancaires	40 941 100,27
Autres charges bancaires	54 657 304,76
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	88 775,55
Produits d'exploitation non bancaires	88 775,55
Charges d'exploitation non bancaires	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	10 000 000,00
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	10 384 317,47
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	-1 408 394,52
Produits non courants	-
Charges non courantes	1 408 394,52

VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU PAR POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE AU 30 JUIN 2013

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	165 679 959,39	108 181 781,73	107 157 704,68
- Autres activités	-	-	-
TOTAL	165 679 959,39	108 181 781,73	107 157 704,68

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	165 679 959,39	108 181 781,73	107 157 704,68
- Autres zones	-	-	-
TOTAL	165 679 959,39	108 181 781,73	107 157 704,68

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 30 JUIN 2013

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
I - RESULTAT NET COMPTABLE	92 484 573,55	
. Bénéfice net	92 484 573,55	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	16 525 835,61	
1- Courantes	444 309,96	
- Charges sur exercices antérieurs	26 136,26	
- Pénalités	21 058,00	
- Charges à réintégrer dot aux provisions		
- Charges non déductible	397 115,70	
2- Non courantes	16 081 525,65	
- Impôts sur les sociétés	14 673 131,13	
- Contribution à la solidarité	1 408 394,52	
III - DEDUCTIONS FISCALES		69 353 298,00
1- Courantes		69 353 298,00
- Produits des titres de participations et placement		69 204 828,00
- Reprise de provisions sur créances		148 470,00
2- Non courantes		
TOTAL	109 010 409,16	69 353 298,00
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		39 657 111,16
. 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)		39 657 111,16
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		

IV - RESULTAT BRUT FISCAL

. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		39 657 111,16
. 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)		39 657 111,16
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)

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30 JUIN 2013

Montant du capital:	500 000 000,00
Montant du capital social souscrit et non appelé	0,00
Valeur nominale des titres	100,00

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %	Pourcentage des droits de vote détenue
		Exercice précédent	Exercice actuel		
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	4 999 994	4 999 994	99,9999%	99,9999%
MR ANAS HOUIR 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 TAWFIKI	PLACE MOULAY EL HASSAN TOUR EL MAMOUNIA RABAT	1	1	0,00002%	0,00002%
MR OMAR LAHLOU	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0,00002%	0,00002%
MR SAID LAFTIT	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0,00002%	0,00002%
MR LAHBIB EL IDRISSE	DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURS RABAT	1	1	0,00002%	0,00002%
Total		5 000 000	5 000 000	100%	100%

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 30 JUIN 2013

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Report à nouveau	362 383 328,90	Réserve légale	30 000 000,00
Résultats nets en instance d'affectation	-	Dividendes	150 000 000,00
Résultat net de l'exercice	180 219 266,80	RAN	362 602 595,70
Prélèvements sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	542 602 595,70	TOTAL B	542 602 595,70

EFFECTIFS AU 30 JUIN 2013

	30/06/2013	31/12/2012	31/12/2011
EFFECTIFS			
Effectifs rémunérés	147	143	140
Effectifs utilisés	147	143	140
Effectifs équivalent plein temps	147	143	140
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	-	-	-
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	147	137	135
Cadres (équivalent plein temps)	141	137	134
Employés (équivalent plein temps)	6	6	6
dont effectifs employés à l'étranger	-	-	-

RESEAU AU 30 JUIN 2013

RESEAU	30/06/2013	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		



Fidarc
Grant Thornton

47, rue Abd El Hamid
BORDJ
29 000 Constantine



Deloitte

Deloitte Audit
284, Boulevard Zerktouni
20100 Casablanca

CDG CAPITAL S.A

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 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 intermédiaire de CDG Capital S.A comprenant le bilan, le hors 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 1er janvier AU 30 JUIN 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.055.087, dont un bénéfice net de KMAD 92.485, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 arrêtés AU 30 JUIN 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2013

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR

Associé

DELOITTE AUDIT



Ahmed BENABDELKHALEK

Associé