



**ETAT A 2**  
ETAT DES DEROGATIONS AU 31 DECEMBRE 2015

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
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

**ETAT A 3**  
ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES AU 31 DECEMBRE 2015

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

NEANT

**ETAT B32**  
PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 31 DECEMBRE 2015

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>	148 214 940,14	
. Bénéfice net	148 214 940,14	
. Perte nette		
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	55 232 213,95	
<b>1- Courantes</b>	4 959 989,50	
- Charges sur exercices antérieurs	220 500,12	
- Pénalités	1 284 263,37	
- Charges à réintégrer dot aux provisions	2 202 046,58	
- Charges non déductible	983 251,26	
- Excédent d'amortissements voitures	269 928,17	
<b>2- Non courantes</b>	50 272 224,45	
- Impôts sur les sociétés	47 247 429,75	
- Contribution à la solidarité	3 024 794,70	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		
<b>1- Courantes</b>		75 751 398,00
- Produits des titres de participations et placement		62 401 398,00
- Reprise de provisions sur créances		13 350 000,00
<b>2- Non courantes</b>		
<b>TOTAL</b>	203 447 154,09	75 751 398,00
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		127 695 756,09
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		
. Bénéfice net fiscal (A - C) OU		127 695 756,09
. Déficit net fiscal (B)		
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)		
. Exercice n-1		

**ETAT B 1**  
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31 DECEMBRE 2015

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 31/12/2015	Total 31/12/2014
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>	180 731 332,65	16 555 694,41	827 420,71	11 829 253,81	209 943 701,78	76 176 829,57
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						180 000 000,00
- à terme						180 000 000,00
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>			100 000 000,00		100 000 000,00	
- au jour le jour			75 481 000,00		75 481 000,00	
- à terme						
<b>PRETS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES CREANCES</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>			7 678,34		7 678,34	12 500,00
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
<b>TOTAL</b>	180 731 332,65	16 555 694,41	176 316 099,05	11 829 253,81	385 432 380,12	256 189 329,57

**ETAT B 2**  
CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31 DECEMBRE 2015

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Total 31/12/2015	Total 31/12/2014	
		Entreprises financières	Entreprises non financières			
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>	100 767 502,88	23 527 556,20	261 551 156,21	471 284,57	386 317 499,86	247 451 351,20
- Comptes à vue débiteurs		23 527 556,20	24 109 141,61	471 284,57	48 107 982,38	102 390 069,07
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie	100 767 502,88		237 442 014,60	338 209 517,48	165 061 252,13	
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>				3 294 013,08	3 294 013,08	2 770 984,86
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>	30 000 000,00		474 664 794,64	504 664 794,64	675 290 473,23	
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>			1 976 370,75	1 976 370,75	2 133 799,79	
<b>AUTRES CREDITS</b>			33 760 704,28	33 760 704,28	72 143 258,55	
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>	106 570,64		5 437 173,23	5 543 743,87	1 168 177,27	
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
<b>TOTAL</b>				935 557 126,48	1 020 958 044,90	

**ETAT B 3**  
VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR AU 31 DECEMBRE 2015

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés financiers	Emetteurs privés non financiers	Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
<b>TITRES COTES</b>						
<b>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES</b>						
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>AUTRES TITRES DE CREANCE</b>						
<b>TITRES DE PROPRIETE</b>						
<b>TITRES NON COTES</b>	1 629 369 339,89	2 491 846 453,66	156 702 224,70	485 165 907,59	4 763 083 925,84	4 452 258 876,32
<b>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES</b>		2 491 846 453,66			2 491 846 453,66	2 404 571 968,15
<b>OBLIGATIONS</b>	136 119 909,49		156 702 224,70	479 915 907,59	772 738 041,78	594 616 005,40
<b>AUTRES TITRES DE CREANCE</b>	1 473 599 081,51				1 473 599 081,51	1 437 161 645,59
<b>TITRES DE PROPRIETE</b>	19 650 348,89				19 650 348,89	15 909 257,18
<b>TOTAL</b>	1 629 369 339,89	2 491 846 453,66	156 702 224,70	485 165 907,59	4 763 083 925,84	4 452 258 876,32

\* nets de provisions et hors ICNE

**ETAT B 4**  
VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 31 DECEMBRE 2015

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	2 727 274 189,81	2 727 274 189,81	2 350 900 000,00			
<b>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES</b>	2 145 363 781,40	2 145 363 781,40	1 778 400 000,00			
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>AUTRES TITRES DE CREANCE</b>	581 910 408,41	581 910 408,41	572 500 000,00			
<b>TITRES DE PROPRIETE</b>						
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>	2 066 985 083,14	2 069 376 830,49	2 038 466 666,67	3 395 706,29	925 347,11	36 425 347,11
<b>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES</b>	346 601 580,44	346 707 813,30	343 700 000,00	267 658,19	118 908,18	118 908,18
<b>OBLIGATIONS</b>	672 295 173,25	673 172 269,87	668 966 666,67	1 070 232,26	177 040,96	35 677 040,96
<b>AUTRES TITRES DE CREANCE</b>	1 027 953 658,03	1 028 541 837,69	1 025 800 000,00	733 255,10	145 075,44	145 075,44
<b>TITRES DE PROPRIETE</b>	20 134 671,42	20 974 909,63		1 324 560,74	484 322,53	484 322,53
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
<b>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES</b>						
<b>OBLIGATIONS</b>						
<b>AUTRES TITRES DE CREANCE</b>						

\* hors ICNE

**ETAT B 5**  
DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31 DECEMBRE 2015

Actif	31/12/2015	31/12/2014
<b>INSTRUMENTS OPERATIONNELS ACHETES</b>	1 833 509,01	
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	57 219 533,18	37 791 657,33
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	440 528 917,44	431 639 684,01
Sommes dues par l'Etat	124 716 222,61	74 888 384,75
Sommes diverses dues par le personnel	220 159,60	
Comptes de la clientèle financière		
Sommes diverses dues par les actionnaires		
Dépôt de garantie	1 443 748,00	
Produit à recevoir	214 810 797,87	322 313 902,58
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	10 192 753,27	11 830 972,56
Compte d'attente débiteurs	54 224 887,68	22 606 426,12
Autres débiteurs divers	34 920 348,41	
<b>TOTAL ACTIF</b>	499 581 959,63	449 431 341,34

**ETAT B 7**  
CREANCES SUBORDONNEES AU 31 DECEMBRE 2015

CREANCES	MONTANT		Dont entreprises liées et apparentées			
	31/12/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014	Net	Net
	Brut	Prov.	Net	Net	Net	Net
	1	2	3	4	5	6
Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés						
Créances subordonnées à la clientèle						
<b>TOTAL</b>						

NEANT

ETAT B 6

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31 DECEMBRE 2015

EN MAD

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
CDG CAPITAL GESTION	FINANCIER	1 000 000,00	100%	150 000 000,00	150 000 000,00	31/12/2015	69 704 191,19	69 281 749,89	50 000 000,00
CDG CAPITAL BOURSE	FINANCIER	27 437 400,00	100%	44 510 300,00	44 510 300,00	31/12/2015	49 253 681,17	6 739 365,23	
CDG CAPITAL PRIVATE EQUITY	FINANCIER	3 000 000,00	100%	5 000 000,00	5 000 000,00	31/12/2015	7 868 069,90	2 031 402,52	
CDG CAPITAL REAL ESTATE	TOURISTIQUE	1 000 000,00	100%	1 520 000,00	1 520 000,00	31/12/2015	1 172 020,01	2 066 139,08	
CDG CAPITAL INFRASTRUCTURE	FINANCIER	3 000 000,00	100%	3 000 000,00	3 000 000,00	31/12/2015	20 745 225,96	13 488 145,27	12 000 000,00
<b>Autres titres de participation</b>									
MAGHREB TITRISATION	FINANCIER	5 000 000,00	7,98%	773 256,25	773 256,25				399 100,00
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION	FINANCIER	1 731 419 230,00	0%	58 800,00	58 800,00				
DU FCGD									
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>				<b>204 862 356,25</b>	<b>204 862 356,25</b>				<b>62 399 100,00</b>
<b>EMPLOIS ASSIMILES</b>									
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>204 862 356,25</b>	<b>204 862 356,25</b>				

ETAT B 9

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31 DECEMBRE 2015

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>									
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	56 051 376,46	11 303 119,04		67 354 495,50	26 925 414,97	5 292 393,35		32 217 808,32	35 136 687,18
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	19 503 685,39	17 410 903,83	14 426 535,48	22 488 053,74					22 488 053,74
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	8 434 275,41	1 690 242,50	3 421 437,40	34 775 422,76	26 350 364,68	3 070 754,42	3 267 879,40	26 153 239,70	8 622 183,06
. Terrain d'exploitation									
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	8 434 275,41	1 690 242,75	10 124 518,16	10 124 518,16	5 618 771,28	1 125 818,02		6 744 589,30	3 379 928,86
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	25 814 276,51	2 258 065,49	3 421 437,40	24 650 904,60	20 731 593,40	1 944 936,40	3 267 879,40	19 408 650,40	5 242 254,20
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 574 038,94	894 165,98	686 168,00	5 782 036,92	3 191 624,30	375 493,37	534 716,60	3 032 401,07	2 749 635,85
. Matériel de bureau d'exploitation	877 511,20	14 415,56	57 071,69	834 855,07	717 604,68	71 283,33	54 964,78	733 923,23	100 931,84
. Matériel informatique	19 235 008,66	1 202 885,67	2 672 665,00	17 765 229,33	16 792 394,70	1 461 456,99	2 672 665,30	15 581 186,39	2 184 042,94
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	127 717,71	146 598,28	5 532,71	268 783,28	29 969,72	36 702,71	5 532,72	61 139,71	207 643,57
. Autres matériels d'exploitation									
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION		141 065,57							
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobilier et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>Total</b>	<b>109 803 613,77</b>	<b>32 662 330,86</b>	<b>17 847 972,88</b>	<b>124 617 972,00</b>	<b>53 275 779,65</b>	<b>8 363 147,77</b>	<b>3 267 879,40</b>	<b>58 371 048,02</b>	<b>66 246 923,98</b>

ETAT B 9 bis

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31 DECEMBRE 2015

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
28/02/2015	CESSION VOITURE	2 305,00	2 305,00		65 000,00	65 000,00	
31/03/2015	CESSION VOITURE	3 228,00	3 228,00		101 000,00	101 000,00	
20/10/2015	CESSION MOBILIER DE BUREAU	686 168,00	534 716,00	151 452,00	3 500,00		147 952,00
20/01/2015	CESSION MATERIEL DE BUREAU	57 071,00	54 964,00	2 107,00			2 107,00
31/10/2015	CESSION MATERIEL INFORMATIQUE	2 672 665,00	2 672 665,00				
<b>TOTAL</b>		<b>3 421 437,00</b>	<b>3 267 878,00</b>	<b>166 000,00</b>	<b>166 000,00</b>	<b>166 000,00</b>	<b>150 059,00</b>

ETAT B 11

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31 DECEMBRE 2015

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	375 522 434,93	861 148 218,31	16 135 453,30	34 116 958,87	1 286 923 065,41	1 988 702 203,60
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME	330 000 000,00	1 198 449 916,47			1 528 449 916,47	1 272 629 231,26
AUTRES COMPTES CREDITEURS			26 298 815,56		26 298 815,56	28 525 453,70
INTERETS COURUS A PAYER	4 879 358,60	23 824 291,60			28 703 650,20	29 881 030,02
<b>TOTAL</b>					<b>2 870 375 447,64</b>	<b>3 319 737 918,58</b>

ETAT B 10

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31 DECEMBRE 2015

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		22 551 534,50	32 865 907,42	18 275 624,96	73 693 066,88	37 993 955,77
VALEURS DONNEES EN PENSION			700 041 152,80		700 041 152,80	361 219 285,00
- au jour le jour						361 219 285,00
- à terme			700 041 152,80			
EMPRUNTS DE TRESORERIE			121 781 650,00		121 781 650,00	414 466 959,79
- au jour le jour			121 781 650,00			414 466 959,79
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER			60 940,07		60 940,07	55 577,80
<b>TOTAL</b>		<b>3 421 437,00</b>	<b>854 749 650,29</b>	<b>18 275 624,96</b>	<b>895 576 809,75</b>	<b>813 735 778,36</b>



**ETAT B 25**  
**MARGE D'INTERET AU 31 DECEMBRE 2015**

	31/12/2015	31/12/2014
<b>INTERETS PERCUS</b>	<b>151 469 850,36</b>	<b>167 240 013,26</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	20 354 313,81	17 051 819,19
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	58 350 913,63	46 580 623,92
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	72 764 622,92	103 607 570,15
<b>INTERETS SERVIS</b>	<b>134 661 817,61</b>	<b>154 491 345,41</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	35 956 053,89	45 137 924,38
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	71 918 424,13	94 893 268,02
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	26 787 339,59	14 460 153,01

**ETAT B 26**  
**PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE 31 DECEMBRE 2015**

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	3 226,00
Titres de participation	62 399 100,00
Participations dans les entreprises liées	
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
<b>TOTAL</b>	<b>62 402 326,00</b>

**ETAT B 27**  
**COMMISSIONS 31 DECEMBRE 2015**

Commissions	Montant
<b>COMMISSIONS PERCUES</b>	<b>195 874 065,50</b>
<b>COMMISSIONS VERSEES</b>	<b>5 745 610,54</b>

**ETAT B 28**  
**RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE 31 DECEMBRE 2015**

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2015	31/12/2014
<b>PRODUITS</b>	<b>139 620 398,63</b>	<b>209 735 136,06</b>
Gains sur les titres de transaction	65 204 208,23	140 313 608,55
Plus value de cession sur titres de placement	26 677 248,66	8 000 664,18
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	4 522 689,38	8 752 701,46
Gains sur les produits dérivés	1 816 783,06	
Gains sur les opérations de change	41 399 469,30	52 668 161,87
<b>CHARGES</b>	<b>57 862 840,58</b>	<b>112 009 101,38</b>
Pertes sur les titres de transaction	10 717 220,70	55 125 308,47
Moins value de cession sur titres de placement	1 409 159,38	572 792,35
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	5 073 629,41	3 897 818,47
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change	40 662 831,09	52 413 182,09
<b>RESULTAT</b>	<b>81 757 558,05</b>	<b>97 726 034,68</b>

**ETAT B 29**  
**CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 31 DECEMBRE 2015**

CHARGES	Montant
Charges du personnel	85 205 070,17
Impôts et taxes	2 203 397,70
Charges externes	36 691 966,48
Autres charges générales d'exploitation	3 781 839,11
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	8 363 147,77
<b>TOTAL</b>	<b>136 245 421,23</b>

**ETAT C1**  
**REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31 DECEMBRE 2015**

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 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%
MR ABDELLATIF ZAGHOUN	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	0	1	0%	0%
MR MOHAMMED AMINE BENHALIMA	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MR HAMID TAWFIKI	PLACE MOULAY EL HASSAN TOUR EL MAMOUNIA RABAT	1	1	0%	0%
MR NOUAMAN AL AISSAMI	DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURS RABAT	1	1	0%	0%
MR SAID LAFTIT	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MR OMAR LAHLOU	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MR ANASS HOUIR ALAMI	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	0	0%	0%
<b>Total</b>		<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**ETAT C2**  
**AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE 2015**

	Montants	Montants	
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
Décision du Conseil d'Administration			
Report à nouveau	354 084 672,24	Réserve légale	30 000 000,00
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	120 000 000,00
Résultat net de l'exercice	159 743 756,67	RAN	363 828 428,91
Prélèvements sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>513 828 428,19</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>513 828 428,91</b>

**ETAT B 30**  
**AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2015**

	Montant
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES</b>	
Autres produits bancaires	139 704 398,63
Autres charges bancaires	66 389 521,03
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES</b>	
Produits d'exploitation non bancaires	953 110,07
Charges d'exploitation non bancaires	150 058,62
<b>DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>12 702 046,58</b>
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>13 371 301,08</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS</b>	
Produits non courants	120,00
Charges non courantes	18 163 936,68

**ETAT B 31**  
**VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU PAR POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE DU 01 JANVIER 2015 AU 31 DECEMBRE 2015**

**1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE**

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	348 399 301,85	212 956 932,07	195 462 369,89
- Autres activités			
<b>TOTAL</b>	<b>348 399 301,85</b>	<b>212 956 932,07</b>	<b>195 462 369,89</b>

**2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	348 399 301,85	212 956 932,07	195 462 369,89
- Autres zones			
<b>TOTAL</b>	<b>348 399 301,85</b>	<b>212 956 932,07</b>	<b>195 462 369,89</b>

**ETAT B 34**  
**DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE AU 31 DECEMBRE 2015**

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 2	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
<b>A. TVA collectée</b>	<b>37 364 390,06</b>	<b>136 401 608,75</b>	<b>145 425 266,91</b>	<b>28 340 731,90</b>
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>3 861 800,88</b>	<b>21 838 571,95</b>	<b>19 616 846,48</b>	<b>6 083 606,35</b>
- Sur charges	2 358 624,48	21 409 937,15	18 254 941,38	5 513 620,25
- Sur immobilisations	1 503 256,40	428 634,80	1 361 905,10	569 986,10
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b>	<b>33 502 509,18</b>	<b>114 563 036,80</b>	<b>125 808 420,43</b>	<b>22 257 125,55</b>

**ETAT B 35**  
**PASSIFS EVENTUELS**

Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2012 à 2015 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales du Groupe CDG Capital au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR), relatives aux 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.

**ETAT C3**  
**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31 DECEMBRE 2015**

	Exercice 2015	Exercice 2014	Exercice 2013
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	<b>1 172 043 369,06</b>	<b>1 143 828 428,92</b>	<b>1 104 084 672,24</b>
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	348 399 301,85	379 415 058,43	342 573 867,67
2- Résultat avant impôts	195 462 369,89	228 936 131,79	190 892 499,23
3- Impôts sur les résultats	47 247 429,75	69 192 375,12	49 410 422,69
4- Bénéfices distribués	120 000 000,00	120 000 000,00	150 000 000,00
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation)	39 743 756,67	21 482 076,54	30 219 266,80
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	29,64	31,95	28,30
Bénéfice distribué par action ou part sociale		24,00	24,00
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	85 205 070,17	79 824 332,18	74 267 845,30
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	157	161	153

**ETAT C7**  
TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS AU 31 DECEMBRE 2015

TITRES	Nombre de comptes			Montants en milliers de DH		
	31/12/15	31/12/14	31/12/13	31/12/15	31/12/14	31/12/13
Titres dont l'établissement est dépositaire	523	668	776	80 337 059,68	86 559 589,75	81 791 358,95
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	8	8	8	26 901 504,17	31 887 830,55	15 701 452,36
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	53	54	62	37 226 643,69	37 747 233,52	46 577 058,24
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion						
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	457	601	706	14 370,98	12 125 608,27	19 512 848,35
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion	5	5	2	1837 927,83	1 798 917,42	1 564 120,65

**ETAT C6**  
EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2015

EFFECTIFS	(en nombre)	
	31/12/2015	31/12/2014
Effectifs rémunérés	157	161
Effectifs utilisés	157	161
Effectifs équivalent plein temps	157	161
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	149	153
Cadres (équivalent plein temps)	149	153
Employés (équivalent plein temps)	8	8
dont effectifs employés à l'étranger		

**ETAT B 16**  
DETTES SUBORDONNEES AU 31 DECEMBRE 2015

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Conditions de remboursement anticipé, subordonné et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contre-valeur en KDH)	Dont entreprises liées		Dont entreprises apparentées	
							Montant 2014 (en contre-valeur KDH)	Montant 2013 (en contre-valeur KDH)	Montant 2014 (en contre-valeur KDH)	Montant 2013 (en contre-valeur KDH)
<b>NEANT</b>										

(1) cours BAM au 31/12/N  
(2) éventuellement indéterminée  
(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

**ETAT C8**  
RESEAU AU 31 DECEMBRE 2015

RESEAU	(en nombre)	
	31/12/2015	31/12/2014
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		

**ETAT C4**  
DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

**I. DATATION**

. Date de clôture (1)	31 Décembre 2015
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	22 Mars 2016

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice  
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

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

Dates	Indications des événements
	. Favorables
	. Défavorables

**NEANT**

**NEANT**

**Deloitte.**  
Deloitte Audit  
388, Boulevard Zerktouni  
20000 Casablanca  
Maroc

**Fidaroc Grant Thornton**  
47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc

**CDG CAPITAL S.A.**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX**

**PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015**

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 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1.172.043 dont un bénéfice net de KMAD 148.215, 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 mars 2016

**FIDAROC GRANT THORNTON**  
Fidaroc Grant Thornton  
47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Tél: 05 22 22 23 95 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**DELOITTE AUDIT**  
Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni  
20000 CASABLANCA - MAROC  
Tél: 05 22 22 40 26/26/34/81  
Fax: 05 22 22 40 78

**Ahmed BENABELKHALEK**  
Associé