

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2012

A C T I F	31/12/2012	31/12/2011
<i> Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public Service des Chèques Postaux</i>	<i> 27 641 735,44</i>	<i> 222 483 058,25</i>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	303 029 203,52	608 680 998,27
. À vue	22 047 807,16	99 329 177,20
. À terme	280 981 396,36	509 351 821,07
Créances sur la clientèle	1 156 852 890,47	1 124 924 602,93
. Crédits de trésorerie et à la consommation	51 562 877,85	90 418 077,08
. Crédits à l'équipement	926 938 681,91	1 028 211 185,02
. Crédits immobiliers	2 429 664,65	2 593 717,39
. Autres crédits	175 921 626,14	3 721 623,44
<i>Créances acquises par affectation</i>		
Titres de transaction et de placement	3 975 940 622,40	2 879 922 864,74
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 323 680 306,76	1 406 894 727,08
. Autres titres de créance	1 625 462 665,99	1 432 224 525,76
. Titres de propriété	26 797 649,65	40 803 611,90
Autres actifs	351 902 493,29	370 124 434,04
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	184 866 156,25	184 866 156,25
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	50 007 492,07	27 546 115,64
Immobilisations corporelles	12 332 019,65	11 827 450,11
TOTAL ACTIF	6 062 592 573,11	5 430 375 680,23

BILAN
Arrêté au 31 Décembre 2012

P A S S I F	31/12/2012	31/12/2011
<i> Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux</i>		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 025 143 440,98	1 120 628 143,93
. À vue	14 276 409,15	340 627 131,83
. À terme	2 010 867 031,83	780 001 032,10
Dépôts de la clientèle	2 692 695 068,96	3 034 928 767,82
. Comptes à vue créditeurs	642 028 518,75	1 015 641 380,95
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	1 974 726 500,19	2 006 324 160,01
. Autres comptes créditeurs	75 850 050,02	12 963 226,86
Titres de créance émis	230 789 674,91	87 493 760,34
Autres passifs	1 451 792,56	2 035 992,56
Provisions pour risques et charges		
Provisions réglementées		
Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecart de réévaluation		
Reserves et primes liées au capital	70 000 000,00	61 820 469,17
Capital	500 000 000,00	500 000 000,00
Actionnaires, Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)	362 383 328,90	324 588 914,09
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	180 219 266,80	195 973 945,65
TOTAL PASSIF	6 062 592 573,11	5 430 375 680,23

HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/2012	31/12/2011
ENGAGEMENTS DONNES	2 188 506 208,66	577 600 040,64
Engagements de financement donnés en faveur des établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	221 018 172,43	240 031 591,06
Engagements de garantie d'ordre des établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 381 328 744,09	332 224 766,18
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	586 159 292,14	5 343 683,40
ENGAGEMENTS RECUS	1 476 791 980,38	1 685 739 002,66
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000 000,00	500 000 000,00
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	976 791 780,38	1 171 980 360,26
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Autres titres à recevoir		13 758 642,40
Titres vendus à réméré		

ETAT DES SOLDES DE GESTION [suite]
AU 31 DECEMBRE 2012

PERIODE	31/12/2012	31/12/2011
I (+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	180 219 266,80	195 973 945,65
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	8 203 024,69	7 907 679,35
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		2 035 992,56
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	584 200,00	596 081,00
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	223 550,00	
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
I (+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	187 614 541,49	205 321 536,56
31.(-) Bénéfices distribués	150 000 000,00	150 000 000,00
I (+) AUTOFINANCEMENT	37 614 541,49	55 321 536,56

PLUS OU MOINS VALEURS SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS
AU 31 DECEMBRE 2012

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession
14/02/2012	CESSION VEHICULE	216 250,00	23 082,20	193 167,80	216 250,00	216 250,00
25/09/2012	CESSION MATERIEL	7 300,00	557 575,19	(550 275,19)	7 300,00	7 300,00
Total	TOTAL	223 550,00	580 657,39	(557 107,39)	223 550,00	223 550,00

[1] Matériel réformé

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT
AU 31 DECEMBRE 2012

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES DE PLACEMENT	3 899 975 598,22	3 728 644 033,58	1 605 309 593,41	927 915,16	22 194 367,55	11 735 302,13
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	2 264 820 216,95	2 253 174 267,58	2 268 600,00	586 467,97	12 232 417,39	1 773 351,96
OBLIGATIONS	375 130 742,58	370 179 830,82	374 140 993,41	37 902,24	5 218 980,17	5 218 980,17
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 228 905 016,11	1 078 303 157,84	1 228 900 000,00	112 417,26	420 997,07	420 997,07
TITRES DE PROPRIETE	31 119 622,58	26 988 777,33		191 127,69	4 321 972,93	4 321 972,93
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES
AU 31 DECEMBRE 2012

PERIODE	31/12/2012	31/12/2011
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	692 474 201,32	545 395 121,65
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établis. Crédit	24 283 398,76	47 224 725,15
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	64 644 361,70	65 666 277,00
Intérêts et produits assimilés des titres de créance	144 019 457,64	104 746 217,52
Produits des titres de propriété	91 285 236,45	96 599 007,54
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	228 526 544,14	192 150 845,58
Autres produits d'exploitation bancaire	49 715 203,23	39 028 048,66
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	228 422 592,45	169 303 848,58
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établis. Crédit	70 341 357,63	35 456 938,61
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle	81 913 620,00	95 862 407,29
Intérêts et charges assimilées des titres de créance émis	1 041 407,77	3 589 695,83
Charges sur les immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges d'exploitation bancaire	75 326 207,05	34 395 606,85
PRODUIT NET BANCAIRE	373 851 608,87	376 091 272,87
Produits d'exploitation non bancaire	2 100 156,53	8 335 573,66
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	126 617 481,65	132 706 038,20
Charges de personnel	72 233 024,95	64 156 335,93
Impôts et taxes	2 454 002,20	1 896 297,36
Charges externes	36 885 695,55	37 332 629,58
Autres charges d'exploitation	6 841 744,26	21 412 895,98
Dotations aux amortis. et aux provisions des immob. incorp. et corp.	8 203 024,69	7 907 679,35
DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	11 506 818,10	18 729 352,25
Dot. aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance	1 506 818,10	9 936 745,53
Pertes sur créances irrécouvrable		6 160 533,16
Autres dotations aux provisions	10 000 000,00	2 632 073,56
REPRISES DE PROV. ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	3 576 563,35	29 836 215,89
Reprises de prov. pour créances et engag. par signature en souffrance	2 992 363,35	29 240 134,87
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions	584 200,00	596 081,00
RESULTAT COURANT	241 404 029,00	262 827 671,77
Produits non courants	448 554,24	
Charges non courantes	4 899 349,00	
RESULTAT AVANT IMPOTS	236 953 234,24	262 827 671,77
Impôts sur les résultats	56 733 967,44	66 853 726,12
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	180 219 266,80	195 973 945,65
TOTAL DES PRODUITS	608 599 475,44	583 566 910,80
TOTAL DES CHARGES	428 380 208,64	387 592 965,15
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	180 219 266,80	195 973 945,65

ETAT DES SOLDES DE GESTION
AU 31 DECEMBRE 2012

PERIODE	31/12/2012	31/12/2011
1.(+) Intérêts et produits assimilés	232 947 217,50	217 330 327,29
2.(-) Intérêts et charges assimilés	153 296 385,40	134 908 241,73
MARGE D'INTERET	79 650 832,10	82 422 085,56
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location		
5.(+) Commissions perçues	228 526 544,14	192 150 845,58
6.(-) Commissions servies	8 940 172,97	9 090 197,41
Marge sur commissions	219 586 371,17	183 060 648,17
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-791 106,11	756 143,78
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-17 310 432,13	13 119 061,44
9.(+) Résultat des opérations de change	1 864 182,75	1 375 172,73
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-16 237 355,49	15 250 377,95
11.(+) Divers autres produits bancaires	92 138 278,12	97 237 008,56
12.(-) Diverses autres charges bancaires	1 286 517,03	1 878 847,37
PRODUIT NET BANCAIRE	373 851 608,87	376 091 272,87
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	2 100 156,53	8 335 573,66
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(+) Charges générales d'exploitation	126 617 481,65	132 706 038,20
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	249 334 283,75	251 720 808,13
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	8 514 454,75	-13 142 856,20
18.(+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-584 200,00	2 035 992,56
RESULTAT COURANT	241 404 029,00	262 827 671,77
RESULTAT NON COURANT	-4450 794,76	
19.(-) Impôts sur les résultats	56 733 967,44	66 853 726,12
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	180 219 266,80	195 973 945,65

DEPOTS DE LA CLIENTELE
AU 31 DECEMBRE 2012

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé		Total 31/12/2012	Total 31/12/2011
		Entreprises financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	112 042 526,09	54 085 498,99	306 881 777,67	169 018 716,00	642 028 518,75
COMPTES D'EPARGNE					
DEPOTS A TERME	360 000 000,00	1 247 506 837,69	287 016 804,35	45 300 000,00	1 939 823 642,04
AUTRES COMPTES CREDITEURS		75 850 050,02			12 963 226,86
INTERETS COURUS A PAYER		34 902 858,15			34 902 858,15
TOTAL	472 042 526,09	1 336 495 194,83	669 748 632,04	214 318 716,00	2 692 605 068,96

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES
AU 31 DECEMBRE 2012

CREANCES	Bank Al-Maghib, 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 31/12/2012	Total 31/12/2011
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	27 446 215,31	16 674 198,42	827 420,71	4 546 188,03	49 494 022,47	321 406 813,14
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE		220 000 000,00	60 600 127,44		280 600 127,44	507 556 604,08
- au jour le jour		120 000 000,00			120 000 000,00	
- à terme		100 000 000,00	60 600 127,44		160 600 127,44	507 556 604,08
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR		204 944,44	176 324,48		381 268,92	1 795 216,99
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	27 446 215,31	236 879 142,86	61 603 872,63	4 546 188,03	330 475 418,83	830 758 634,21

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT
PAR CATEGORIE D'EMETTEUR
AU 31 DECEMBRE 2012

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2012	Total 31/12/2011
			financiers	non financiers		
TITRES COTES			2 964 961,96	8 480 303,65	11 445 265,61	27 359 785,44
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES	979 796 596,08	2 322 150 136,28	113 808 054,18	450 868 232,01	3 866 623 018,55	2 800 032 593,51
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		2 262 874 852,91			2 262 874 852,91	1 385 461 658,56
OBLIGATIONS		59 275 283,37		310 636 479,04	369 911 762,41	415 037 538,28
AUTRES TITRES DE CREANCE	979 796 596,08			140 231 752,97	1 218 484 019,19	985 889 670,21
TITRES DE PROPRIETE					15 352 384,04	13 443 826,46
TOTAL	979 796 596,08	2 322 150 136,28	116 773 016,14	459 348 535,66	3 878 068 284,16	2 827 372 378,95

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
AU 31 DECEMBRE 2012

	31/12/2012	31/12/2011
1. [+] Produits d'exploitation bancaire perçus	511 188 965,00	448 796 113,91
2. [-] Récupérations sur créances amorties		
3. [+] Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 876 607,00	8 335 573,46
4. [-] Charges d'exploitation bancaire versées	-228 622 592,00	-169 303 848,58
5. [-] Charges d'exploitation non bancaire versées		
6. [-] Charges générales d'exploitation versées	-126 617 482,00	-132 706 038,20
7. [-] Impôts sur les résultats versés	-61 633 316,00	-66 853 726,12
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges Variation des :	96 192 182,00	88 268 074,47
8. [+] Créances sur les établissements de crédit et assimilés	305 651 795,00	1 520 849 664,63
9. [-] Créances sur la clientèle	-40 442 703,00	237 278 555,22
10. [-] Titres de transaction et de placement	-1 096 017 758,00	-1 840 630 908,46
10B. [-] Titres de participation et emplois assimilés		-2 700 000,00
11. [+] Autres actifs	-38 512 027,00	-62 541 409,50
12. [-] Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13. [-] Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	904 515 277,00	1 098 749 771,61
14. [-] Dépôts de la clientèle	-342 323 699,00	-724 040 452,65
15. [-] Titres de créance émis	-102 905 667,00	2 682 055,56
16. [-] Autres passifs	200 478 437,00	-56 229 582,43
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-209 556 345,00	173 417 693,98
III. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (I + II)	-113 364 163,00	261 485 768,45
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	-22 965 946,00	-13 776 986,74
21. [+] Intérêts perçus		
22. [+] Dividendes perçus	91 285 236,00	96 599 007,54
IV. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	68 542 840,00	82 822 020,80
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	-150 000 000,00
V. Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-150 000 000,00	-150 000 000,00
VI. Variation nette de la trésorerie (III - IV - V)	-194 821 323,00	194 607 789 25
VII. Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	222 483 058,00	27 975 269,00
VIII. Trésorerie à la clôture de l'exercice	27 661 735,00	222 483 058,25

CREANCES SUR LA CLIENTELE
AU 31 DECEMBRE 2012

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2012	Total 31/12/2011
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE		2 542 893,34	36 547 273,37	4 542 691,35	43 632 858,06	74 315 894,15
- Comptes à vue débiteurs		954 085,01	195 257,29	350 053,35	1 499 395,65	32 462 656,75
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie	1 588 808,33	36 352 016,08	4 192 638,00	42 133 462,41	41 853 237,40	
CREDITS A LA CONSUMMATION			4 600 002,69	4 600 002,69	4 607 427,43	
CREDITS A L'EQUIPEMENT			920 239 812,31	920 239 812,31	1 022 128 677,33	
CREDITS IMMOBILIERES			2 429 644,55	2 429 644,55	2 573 717,39	
AUTRES CREDITS	173 377 255,59			173 377 255,59		
CREANCES ACQUISES PAR FACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR	15727,37	9 706 320,64	322 566,06	10 044 614,07	17 677 263,19	
CREANCES EN SOUFFRANCE		2 528 643,20	2 528 643,20	3 721 623,44		
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses					1 500 000,00	
- Créances compromises		2 528 643,20	2 528 643,20	2 221 623,44		
TOTAL	175 935 876,30	966 493 406,32	14 423 567,85	1 156 852 850,47	1 124 924 602,93	

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES
AU 31 DECEMBRE 2012

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette
Participations dans les entreprises liées					
CDG CAPITAL GESTION	FINANCIER	1 000 000,00	100%	150 000 000,00	150 000 000,00
CDG CAPITAL BOURSE	FINANCIER	15 000 000,00	73,34%	24 572 900,00	24 572 900,00
CDG CAPITAL PRIVATE EQUITY	FINANCIER	3 000 000,00	100%	5 000 000,00	5 000 000,00
CDG CAPITAL REAL ESTATE	TOURISTIQUE	1 000 000,00	100%	1 520 000,00	1 520 000,00
CDG CAPITAL INFRASTRUCTURE	FINANCIER	3 000 000,00	100%	3 000 000,00	3 000 000,00
Autres titres de participation					
MAGHREB TITRISATION	FINANCIER	5 000 000,00	7,98%	773 265,25	773 265,25
TOTAL PARTICIPATIONS				184 866 165,25	184 866 165,25
EMPLOIS ASSIMILES					
TOTAL GENERAL				184 866 165,25	184 866 165,25

DETAIL DES AUTRES ACTIFS
AU 31 DECEMBRE 2012

Actif	31/12/12
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	961 345,80
DEBITEURS DIVERS	350 941 147,49
Sommes dues par l'Etat	48 886 580,46
Sommes diverses dues par le personnel	17 751,36
Comptes de la clientèle financière	113 009,76
Comptes de la clientèle non financière	
Comptes clients de prestations non bancaires	
Dépôt de garantie	1 293 748,00
Frais préliminaires	
Produit à recevoir	274 808 948,10
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	6 982 022,49
Compte d'attente débiteurs	18 839 087,32
TOTAL ACTIF	351 902 493,29

MARGE D'INTERET
AU 31 DECEMBRE 2012

	31/12/2012	31/12/2011
INTERETS PERCUS	232 947 217,50	206 737 306,87
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	24 283 398,76	40 609 760,70
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	64 644 361,10	79 112 994,09
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	144 019 457,64	87 014 552,08
INTERETS SERVIS	153 296 385,40	126 044 127,47
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	70 341 357,63	15 068 058,33
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	81 913 620,00	110 752 458,03
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	1 041 407,77	223 611,11

DETAIL DES AUTRES PASSIFS
AU 31 DECEMBRE 2012

	PASSIF	31/12/2012	31/12/2011
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS			
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		57 310 803,36	335 972,46
CREDITEURS DIVERS		102 140 529,81	49 830 608,04
Sommes dues à l'état		86 650 174,81	34 784 288,73
Sommes dues aux organismes de prévoyance		2 197 782,01	1 056 110,65
Sommes diverses dues au personnel		107 949,06	167 329,53
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés			
Fournisseurs de biens et services		10 188 314,19	12 992 824,17
Divers autres créditeurs		2 996 309,74	830 054,96
COMPTES DE REGULARISATION		71 338 341,74	37 327 179,84
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan			
Comptes d'écarts sur devises et titres			
Résultats sur produits dérivés de couverture			
Comptes de liaison entre siège, succ. et agences au Maroc			
Charges à payer et produits constatés d'avance		41 120 995,36	36 568 566,53
Autres comptes de régularisation		30 217 246,38	758 613,31
TOTAL		230 789 674,91	87 493 760,34

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES
AU 31 DECEMBRE 2012

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2012	Total 31/12/2011
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		1 297 861,07	12 343 856,03	634 492,05	14 276 409,15	10 564 770,72
VALEURS DONNEES EN PENSION	2 010 004 404,94				2 010 004 404,94	773 091 526,57
- au jour le jour						
- à terme	2 010 004 404,94				2 010 004 404,94	773 091 526,57
EMPRUNTS DE TRESORERIE						330 000 000,00
- au jour le jour						330 000 000,00
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		862 626,89			862 626,89	6 971 866,64
TOTAL		2 012 164 892,90	12 343 856,03	634 492,05	2 025 143 449,98	1 120 628 163,93

PROVISIONS
AU 31 DECEMBRE 2012

PROVISIONS	31/12/2011	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2012
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF-SUR :	20 245 284,26	55 503 007,05	37 701 948,12		38 046 343,19
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	17 624 574,23	1 506 818,10	2 992 363,35		16 139 028,98
Titres de placement	2 620 710,03	53 996 188,95	34 709 584,77		21 907 314,21
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	2 035 992,56		584 200,00		1 451 792,56
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	2 035 992,56		584 200,00		1 451 792,56
Provisions réglementées					
TOTAL	22 281 276,82	55 503 007,05	38 286 148,12		39 498 135,75

CAPITAUX PROPRES
AU 31 DECEMBRE 2012

CAPITAUX PROPRES	31/12/2011	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2012
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	61 820 469,17	8 179 530,84		70 000 000,00
Réserve légale	41 820 469,16	8 179 530,84		50 000 000,00
Autres réserves	20 000 000,00			20 000 000,00
Primes d'émission, de fusion et d'apport				
Capital	500 000 000,00			500 000 000,00
Capital appelé	500 000 000,00			500 000 000,00
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires, Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	324 588 914,09	37 794 414,81		362 383 328,90
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	195 973 945,65	-195 973 945,65		180 219 266,80
Total	1 082 383 328,91	-150 000 000,00		1 112 602 595,70

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES
AU 31 DECEMBRE 2012

Opérations de couverture	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Opérations de change à terme	700 125 406,40	700 125 406,40		
Devises à recevoir	282 598 261,50	322 127 108,65		
Dirhams à livrer				
Devises à livrer	272 566 411,50	310 795 418,65		
Dirhams à recevoir				
Dont swaps financiers de devises	282 598 261,50	322 127 108,65		
Engagements sur produits dérivés		280 000 000,00		
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt		280 000 000,00		
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				

COMMISSIONS
AU 31 DECEMBRE 2012

Commissions	Montant
COMMISSIONS PERCUES	228 526 544,14
sur opérations avec les établissements de crédit	
sur opérations avec la clientèle	1 008 540,09
sur opérations de change	
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
opérations sur titres en gestion et en dépôt	201 749 426,46
sur moyens de paiement	86 728,89
sur activités de conseil et d'assistance	23 600 380,48
sur ventes de produits d'assurances	
sur autres prestations de service	2 081 468,22
COMMISSIONS VERSEES	8 940 172,97
sur opérations avec les établissements de crédit	
sur opérations avec la clientèle	
sur opérations de change	
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
opérations sur titres en gestion et en dépôt	6 083 384,27
sur moyens de paiement	1 755 351,84
sur activités de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurances	
sur autres prestations de service	1 101 436,86

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE
AU 31 DECEMBRE 2012

Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres		
		Crédits par décaissement	Crédits par signature	Montant des titres détenus dans le capital du bénéficiaire
7	1 081 268 000,00	753 791 000,00	152 208 000,00	175 269 000,00

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE
AU 31 DECEMBRE 2012

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	159 335 271,82
Titres de participation	2 319 469,78
Participations dans les entreprises liées	88 965 766,67
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
TOTAL	250 620 508,27

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE
AU 31 DECEMBRE 2012

ENGAGEMENTS	31/12/2012	31/12/2011
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	1 402 346 916,52	572 256 357,24

Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Duvertures 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	240 031 591,06
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Duvertures de crédit confirmés	221 018 172,43	240 031 591,06
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 381 328 744,09	332 224 766,18
Garanties de crédits données	1 305 733 144,12	250 273 507,85
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données	75 595 599,97	81 951 258,33
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000 000,00	500 000 000,00
Duvertures 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	976 791 780,38	1 171 980 360,26
Garanties de crédits	976 791 780,38	1 171 980 360,26
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 31 DECEMBRE 2012

	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		2 803 100 912,94		
Autres titres		173 377 255,61		
Hypothèques		181 841 428,57		
Autres valeurs et sûretés réelles		330 971 071,43		
TOTAL		3 489 290 668,55		

	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				

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE
AU 31 DECEMBRE 2012

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2012	31/12/2011
PRODUITS	48 862 161,56	38 390 067,64
Gains sur les titres de transaction	994 549,44	756 143,78
Plus value de cession sur titres de placement	11 030 440,54	24 712 527,79
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	34 709 584,77	9 475 745,70
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	2 127 386,81	3 445 630,37
CHARGES	65 099 517,05	23 139 669,69
Pertes sur les titres de transaction	1 785 655,55	
Moins value de cession sur titres de placement	19 054 468,69	9 111 926,04
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	43 996 188,95	11 957 284,01
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change	263 204,06	2 070 457,64
RESULTAT	-16 237 355,49	15 250 377,95

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DU HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE AU 31 DECEMBRE 2012

BILAN	MONTANT
ACTIF :	4 546 188,03
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	4 546 188,03
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 :	634 692,05
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	634 692,05
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	282 598 261,60
Engagements reçus	272 566 411,50

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31 DECEMBRE 2012

Montant du capital:	500 000 000,00
Montant du capital 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	4999995	4999994	99,999900%	99,99990%
MR ANASS 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 SAID LAFIT	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0,00002%	0,00002%
MR OMAR LAHLOU	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	0	1	0,00002%	0,00002%
MR LAHBIB EL IDRISSE	DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURS RABAT	1	1	0,00002%	0,00002%
Total		5000 000	5000 000	100%	100%

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 31 DECEMBRE 2012

CHARGES	MONTANT
Charges du personnel	72 233 024,95
Impôts et taxes	2 454 002,20
Charges externes	36 885 685,55
Autres charges générales d'exploitation	6 841 744,26
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	8 203 024,69
TOTAL	126 617 481,65

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2012

AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	MONTANT
Autres produits bancaires	-25 611 003,82
Autres charges bancaires	49 715 203,23
Autres charges bancaires	75 326 207,05
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	2 100 156,53
Produits d'exploitation non bancaires	2 100 156,53
Charges d'exploitation non bancaires	
DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	11 506 818,10
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	3 576 563,35
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	-4 450 794,76
Produits non courants	448 554,24
Charges non courantes	4 899 349,00

VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU PAR POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE DU 01 JANVIER 2012 AU 31 DECEMBRE 2012

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	373 851 608,87	249 334 283,75	236 953 234,24
- Autres activités			
TOTAL	373 851 608,87	249 334 283,75	236 953 234,24

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	373 851 608,87	249 334 283,75	236 953 234,24
- Autres zones			
TOTAL	373 851 608,87	249 334 283,75	236 953 234,24

EFFECTIFS

AU 31 DECEMBRE 2012 (en nombre)

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

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2012

Montants	Montants
A- Origine des résultats affectés	B- Affectation des résultats
Décision du Conseil d'Administration	Réserve légale
Report à nouveau	Dividendes
Résultats nets en instance d'affectation	Autres affectations
Résultat net de l'exercice	392 602 595,70
Prélèvements sur les bénéfices	
Autres prélèvements	
TOTAL A	TOTAL B
542 602 595,70	542 602 595,70

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE AU 31 DECEMBRE 2012

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	22 254 257,41	145 893 048,88	126 964 465,66	41 182 840,63
B. TVA à récupérer	19 078 169,63	18 782 349,91	20 525 067,98	17 335 451,56
- Sur charges	16 356 348,40	15 057 070,97	16 028 856,32	15 384 563,05
- Sur immobilisations	2 721 821,23	3 725 278,94	4 496 211,66	1 950 888,51
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	3 176 087,78	127 110 698,97	106 439 397,68	23 847 389,07

PASSIFS EVENTUELS

Etant donné que les années 2009, 2010, 2011 et 2012 ne sont pas prescrites, CDO Capital pourrait faire l'objet d'un contrôle fiscal, et de rappel éventuel en matière de l'impôt sur les sociétés (IS), de l'impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA). Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision.

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 31 DECEMBRE 2012

I. DETERMINATION DU RESULTAT	31/12/2012
- Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	241 404 029,00
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	3 342 415,49
- Déductions fiscales sur opérations courantes	91 859 951,59
- Résultat courant théoriquement imposable	152 886 492,90
- Impôt théorique sur résultat courant	56 558 002,37
- Résultat courant après impôts	184 836 026,63

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

NEANT

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31 DECEMBRE 2012

	Exercice 2012	Exercice 2011	Exercice 2010
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	1 114 054 388,26	1 084 419 321,47	1 036 409 383,26
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	373 851 608,87	376 091 272,87	444 369 727,58
2- Résultat avant impôts	236 953 234,24	262 827 671,77	307 540 840,32
3- Impôts sur les résultats	56 733 967,44	66 853 726,12	79 553 249,64
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	542 602 595,70	520 562 859,74	490 989 078,13
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	36,04	39,19	45,59
Bénéfice distribué par action ou part sociale	30,00	30,00	23,00
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	72 233 024,95	64 156 335,93	63 066 527,23
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	144	140	117

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 31 DECEMBRE 2012

INITITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE	180 219 266,80	
- Bénéfice net	180 219 266,80	
- Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	64 975 731,93	
1- Courantes	8 241 764,49	
- Cadeaux à la clientèle		
- Excédent d'amortissement voitures	177 702,50	
- Charges sur exercices antérieurs	2 146 838,72	
- Pénalités	4 899,50	
- Charges à réintégrer dot aux provisions		
- Charges non déductible	5 912 323,77	
2- Non courantes	56 733 967,44	
- Impôts sur les sociétés	56 733 967,44	
III - DEDUCTIONS FISCALES		91 859 951,59
1- Courantes		91 859 951,59
- Produits des titres de participations et placement		91 285 236,45
- Reprise de provisions sur créances		574 715,14
2- Non courantes		
- Reprise de provisions réglementées		
TOTAL	245 194 998,73	91 859 951,59
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
- Bénéfice brut	si T1 > T2 (A)	153 335 047,14
- 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)	153 335 047,14
- Déficit net fiscal	(B)	00
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)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES
AU 31 DECEMBRE 2012

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraites au l'exercice cours de	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	37 512 527,75	45 435 899,40	19 164 215,38	63 784 211,77	9 966 412,11	3 810 307,71		13 776 719,82	50 007 491,95
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	18 871 425,63	18 611 843,15		37 483 268,78	9 966 412,11	3 810 307,71		13 776 719,82	23 706 548,96
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	18 641 102,12	26 824 036,25	19 164 215,38	26 300 922,99					26 300 922,99
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	27 227 320,95	4 897 286,02	580 657,39	31 543 949,58	15 399 870,84	4 392 716,98		19 211 930,43	12 332 019,15
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	5 229 886,34	303 220,10		5 533 106,44	2 948 216,82	678 230,88		3 626 447,70	1 906 658,74
. Terrain d'exploitation									
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	5 229 886,34	303 220,10		5 533 106,44	2 948 216,82	678 230,88		3 626 447,70	1 906 658,74
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	21 997 434,61	1 908 451,75	580 657,39	23 325 428,97	12 451 654,02	3 714 486,10		15 585 482,73	7 739 944,24
. Mobilier de bureau d'exploitation	4 677 775,92	199 428,00	183 326,01	4 693 877,91	2 685 669,73	286 547,81		2 788 891,53	1 904 986,38
. Matériel de bureau d'exploitation	750 589,15	116 677,66	30 123,11	837 143,70	527 044,76	88 510,84		30 123,11	585 432,49
. Matériel informatique	16 419 526,09	1 592 546,09	344 126,07	17 667 946,11	9 186 877,35	3 298 074,50		12 140 825,78	5 527 120,33
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	149 543,45		23 082,20	126 461,25	52 062,19	41 352,95		70 332,93	56 128,32
. Autres matériels d'exploitation									
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION EN COURS		2 685 414,17		2 685 414,17					2 685 414,17
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobilier et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
Total	64 739 848,70	50 333 185,42	19 744 872,77	95 328 161,35	25 366 282,95	8 203 024,69		32 988 650,25	62 339 511,10

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
20000 Casablanca
Maroc

Deloitte.

288, Boulevard Zekouti
20000 Casablanca

CDG CAPITAL S.A

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DES COMPTES SOCIAUX
PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2012

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société CDG CAPITAL S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2012. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 1 112 602 596 dont un bénéfice net de MAD 180 219 267, relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

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 banque 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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 Mars 2013

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT MAROC S.A



Deloitte Audit

