

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	30/06/2014	30/06/2013
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	105,725,247.84	92,484,578.07
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4,993,629.31	5,501,070.00
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	400,000.00	-
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises de provisions	1,678,759.73	130,610.00
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	40,426.67	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	20,340.63	-
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	109,400,031.38	97,855,038.07

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES

CPC	30/06/2014	30/06/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	331,553,794.22	286,534,139.81
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3,446,356.20	3,638,637.26
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	21,743,340.12	29,062,129.13
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	56,236,975.50	76,751,402.67
Produits sur titres de propriété	64,705,894.00	69,204,828.00
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	70,761,772.68	66,936,042.53
Autres produits bancaires	114,659,455.72	40,941,100.22
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	137,790,118.13	120,854,180.42
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	26,991,446.62	28,005,016.59
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	56,322,044.54	38,191,859.12
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	2,178,579.23	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	52,298,047.74	54,657,304.71
PRODUIT NET BANCAIRE	193,763,676.09	165,679,959.39
Produits d'exploitation non bancaire	1,847,608.23	88,775.55
Charges d'exploitation non bancaire	20,340.63	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	58,938,837.62	57,586,953.21
Charges de personnel	32,186,421.84	29,956,995.53
Impôts et taxes	1,075,532.95	1,247,895.90
Charges externes	16,852,729.08	17,567,016.51
Autres charges générales d'exploitation	3,830,524.44	3,313,979.61
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4,993,629.31	5,501,065.66
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	4,566,894.45	10,000,000.00
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2,000,000.00	10,000,000.00
Pertes sur créances irrécouvrables	352.78	-
Autres dotations aux provisions	2,566,541.67	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	3,127,023.94	10,384,317.47
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1,448,264.21	10,253,707.05
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	1,678,759.73	130,610.42
RESULTAT COURANT	135,212,235.56	108,566,099.20
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	2,157,658.12	1,408,390.00
RESULTAT AVANT IMPOTS	133,054,577.44	107,157,709.20
Impôts sur les résultats	27,329,329.60	14,673,131.13
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	105,725,247.84	92,484,578.07

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2014	31/12/2013
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	266,847,900	518,691,853
2.(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1,787,182	2,288,434
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-137,790,118	-245,322,814
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-20,341	-
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-58,938,838	-133,075,622
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-29,486,988	-52,297,812
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	42,398,798	90,284,040
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	204,212,170	-561,293,111
9.(+) Créances sur la clientèle	424,007,920	-114,253,196
10.(+) Titres de transaction et de placement	1,406,077,240	-922,566,989
10B.(+) Titres de participation et emplois assimilés	-	-
11.(+) Autres actifs	217,631,491	-488,693,189
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-2,357,630,840	702,008,012
14.(+) Dépôts de la clientèle	780,740,330	7,146,506
15.(+) Titres de créance émis	502,178,580	-
16.(+) Autres passifs	-1,208,615,147	1,558,765,598
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-31,378,256	181,093,630
III. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (I + II)	11,020,542	271,377,670

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (SUITE)

	30/06/2014	31/12/2013
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	60,427	9,000
19.(+) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
20.(+) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	2,991,710	-9,834,047
21.(+) Intérêts perçus	-	-
22.(+) Dividendes perçus	64,705,890	69,204,828
IV. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	67,758,027	59,379,781
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	-120,000,000	-150,000,000
V. Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-120,000,000	-150,000,000
VI. Variation nette de la trésorerie (III + IV + V)	-41,221,431	180,757,451
VII. Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	208,419,186	27,661,735
VIII. Trésorerie à la clôture de l'exercice	147,197,755	208,419,186

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Créances	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	166,870,367.96	8,712,745.74	827,420.71	515,801.57	176,926,335.98	221,549,956.55
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	600,824,976.98
- au jour le jour	-	-	-	-	-	100,075,707.18
- à terme	-	-	-	-	-	500,749,269.80
PRETS DE TRESORERIE	-	650,000,000.00	-	-	650,000,000.00	250,000,000.00
- au jour le jour	-	650,000,000.00	-	-	650,000,000.00	250,000,000.00
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	54,166.67	-	-	54,166.67	119,415.43
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
TOTAL	166,870,367.96	658,766,912.41	827,420.71	515,801.57	826,980,502.65	1,072,494,348.96

CREANCES SUR LA CLIENTELE

Créances	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE	-	205,226.40	180,132,134.27	3,992,931.95	184,330,294.62	488,561,138.44
- Comptes à vue débiteurs	-	205,226.40	119,108,804.83	850,057.67	120,114,088.90	409,143,361.89
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	61,023,331.44	3,142,874.28	64,166,205.72	79,417,776.55
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	3,602,673.00	3,602,673.00	4,028,484.95
CREDITS A L'EQUIPEMENT	60,000,000.00	-	562,524,723.20	-	622,524,723.20	770,868,113.37
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	2,210,879.67	2,210,879.67	2,281,206.59
AUTRES CREDITS	-	29,995,645.68	-	-	29,995,645.68	-
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	222,479.00	20,851.11	5,184,609.00	358,879.00	5,786,818.11	4,947,349.75
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	324,404.77
- Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances compromises	-	-	-	-	-	324,404.77
TOTAL	60,222,479.00	30,221,723.19	747,841,468.47	10,165,363.62	848,451,034.28	1,271,010,697.87

EFFECTIFS

Effectifs	30/06/2014	31/12/2013	31/12/2012
Effectifs rémunérés	156	153	143
Effectifs utilisés	156	153	143
Effectifs équivalent plein temps	156	153	143
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	-	-	-
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	156	147	137
Cadres (équivalent plein temps)	150	141	131
Employés (équivalent plein temps)	6	6	6
dont effectifs employés à l'étranger	-	-	-

RESEAU

RESEAU	30/06/2014	31/12/2013
Guichets permanents	1	1
Guichets périodiques	-	-
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	-	-
Succursales et agences à l'étranger	-	-
Bureaux de représentation à l'étranger	-	-

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	Montant
Charges de personnel	32,186,421.84
Impôts et taxes	1,075,532.95
Charges externes	16,852,729.08
Autres charges générales d'exploitation	3,830,524.44
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	4,993,629.31
TOTAL	58,938,837.62

Comptes Sociaux - Au 30 juin 2014

En Dirhams

PRINCIPALES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES

INDICATION DES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ÉTABLISSEMENT

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

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

Titres	Établissements de crédit et assimilés	Émetteurs publics	Émetteurs privés		Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	-	-	-	-	-	-
Bons du trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations et autres titres de créances	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
TITRES NON COTES	1,174,732,786.95	1,699,691,497.04	14,034,442.37	586,971,640.68	3,475,430,347.04	4,778,862,237.31
Bons du trésor et valeurs assimilées	-	1,699,691,497.04	-	-	1,699,691,497.04	3,338,377,156.78
Obligations et autres titres de créances	1,174,732,786.95	-	-	586,971,640.68	1,761,704,427.43	297,080,605.49
Titres de propriété	-	-	14,034,442.37	-	14,034,442.37	1,143,404,475.04
TOTAL	1,174,732,786.95	1,699,691,497.04	14,034,442.37	586,971,640.68	3,475,430,347.04	4,778,862,237.31

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	1,242,352,922.23	1,242,352,922.23	1,203,100,000.00	-	-	-
Bons du trésor et valeurs assimilées	1,033,907,503.24	1,033,907,503.24	996,100,000.00	-	-	-
Obligations et autres titres de créance	208,445,418.99	208,445,418.99	207,000,000.00	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PLACEMENT	2,240,123,651.24	2,271,171,648.77	2,165,872,000.00	11,094,223.88	46,206.43	27,046,206.43
Bons du trésor et valeurs assimilées	645,783,993.80	648,345,842.53	622,400,000.00	2,581,848.73	-	-
Obligations et autres titres de créances	1,580,259,008.64	1,587,303,763.64	1,543,472,000.00	7,044,745.00	-	27,000,000.00
Titres de propriété	14,080,648.80	15,502,052.60	-	1,467,610.15	46,206.43	46,206.43
TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-
Bons du trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations et autres titres de créances	-	-	-	-	-	-

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	30/06/2014	31/12/2013
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	6,444,878.22	353,660,844.32
DEBITEURS DIVERS	612,807,261.66	485,411,656.66
TOTAL ACTIF	619,274,140.18	839,072,500.98

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours du semestre	Montant des cessions ou retraites au cours du semestre	Montant brut au 30/06/2014	Amortissements et/ou provisions				Montant net au 30/06/2014
					Montant des amortis. et/ou prov. début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	83,402,055.17	5,946,757.06	5,107,433.76	84,241,378.47	20,512,841.05	3,268,024.24	-	23,780,865.29	60,460,513.18
- LOGICIELS	54,656,151.37	1,395,225.09	-	56,051,376.46	20,512,841.05	3,268,024.24	-	23,780,865.29	32,270,511.17
- IMMOBILISATIONS EN COURS	28,745,903.80	4,551,531.97	5,107,433.76	28,190,002.01	-	-	-	-	28,190,002.01
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	32,328,527.60	1,378,604.14	248,207.97	33,458,923.77	23,204,773.60	1,725,605.07	192,794.01	24,737,584.66	8,721,339.11
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	7,625,061.18	646,059.08	-	8,271,120.26	4,530,055.78	577,342.60	-	5,107,398.38	3,163,721.88
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	24,703,466.42	732,545.06	248,207.97	25,187,803.51	18,674,717.82	1,148,262.47	192,794.01	19,630,186.28	5,557,617.23
Total	115,730,582.77	7,325,361.20	5,355,641.73	117,700,302.24	43,717,614.65	4,993,629.31	192,794.01	48,518,449.95	69,181,852.29

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS	-	965,443	40,328,160	79,899,419	121,193,022	27,037,512
VALEURS DONNÉES EN PENSION	200,385,681	-	-	-	200,385,681	2,495,550,162
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	200,385,681	-	-	-	200,385,681	2,495,550,162
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE	-	47,676,380	-	-	47,676,380	203,240,640
- au jour le jour	-	47,676,380	-	-	47,676,380	203,240,640
- à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-
INTÉRÊTS COURUS À PAYER	264,444	1,089	-	-	265,533	1,303,139
TOTAL	200,650,124	48,642,912	40,328,160	79,899,419	369,520,615	2,727,151,453

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS

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 EDLITY	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				184,846,156.25	184,846,156.25
EMPLOIS ASSIMILÉS				-	-
TOTAL GENERAL				184,846,156.25	184,846,156.25

CRÉANCES SUBORDONNÉES

Créances	30/06/2014		31/12/2013		30/06/2014		31/12/2013	
	Brut 1	Prov. 2	Net 3	Net 4	Net 5	Net 6	Net 7	Net 8
Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-	-	-	-
Créances subordonnées à la clientèle	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Nature des changements	Justifications des changements	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
NEANT		

ÉTAT DES DÉROGATIONS

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

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

DEPOTS DE LA CLIENTÈLE

Dépôts	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
Comptes à vue créditeurs	42,916.00	1,017,885,295.00	591,432,971.00	32,742,306.00	1,642,103,488.00	485,681,213.37
Comptes d'épargne	-	-	-	-	-	-
Dépôts à terme	330,000,000.00	922,986,040.00	269,258,451.00	273,279,700.00	1,795,524,191.00	2,169,739,401.51
Autres comptes créditeurs	-	-	15,640,389.00	-	15,640,389.00	10,116,521.19
Intérêts courus à payer	8,699,000.00	15,924,000.00	2,214,420.00	406,417.00	27,243,837.00	34,214,438.92
TOTAL	338,741,916.00	1,956,795,335.00	878,546,231.00	306,428,423.00	3,480,511,905.00	2,699,751,574.99

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

PASSIF	30/06/2014	31/12/2013
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	230,000,000.00	1,576,277,205.08
CRÉDITEURS DIVERS	300,172,929.55	100,241,772.90
COMPTES DE REGULARISATION	50,490,946.15	112,740,044.55
TOTAL	580,663,875.70	1,789,279,022.53

TITRES DE CREANCES EMIS

NATURE DES TITRES (1)	Date de jouissance	Caractéristiques				Montant
		Date d'échéance	Valeur nominal unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement (2)	
Certificats de dépôts	21/05/2014	21/05/2016	100,000	3.85%	in fine	272,000,000
Certificats de dépôts	21/05/2014	21/05/2017	100,000	4.15%	in fine	228,000,000
TOTAL						500,000,000

(1) Il s'agit de : Certificats de dépôt - Emprunts obligataires - Bons de sociétés de financement - Autres titres de créance

(2) Amortissement : In fine

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

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

NEANT

PROVISIONS

PROVISIONS	31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2014
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	44,340,716.60	5,836,960.43	8,301,766.61	-	41,875,910.42
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	9,140,717.61	-	1,448,264.21	-	7,692,453.40
Titres de placement	30,229,290.08	3,670,418.76	6,853,502.40	-	27,046,206.44
Titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	4,970,708.91	2,166,541.67	-	-	7,137,250.58
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	3,105,303.86	400,000.00	1,678,759.73	-	1,826,544.13
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	3,105,303.86	400,000.00	1,678,759.73	-	1,826,544.13
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL	47,446,020.46	6,236,960.43	9,980,526.34	-	43,702,454.55

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/2013	Affectation du résultat	Autres variations	30/06/2014
Réserves et primes liées au capital	100,000,000.00	30,000,000.00	-	130,000,000.00
Réserve légale	50,000,000.00	-	-	50,000,000.00
Autres réserves	50,000,000.00	30,000,000.00	-	80,000,000.00
Capital	500,000,000.00	-	-	500,000,000.00
Capital appelé	500,000,000.00	-	-	500,000,000.00
Report à nouveau (+/-)	362,602,595.70	-8,517,923.44	-	354,084,672.24
Résultat net de l'exercice (+/-)	141,482,076.54	-141,482,076.54	-	105,725,247.84
Total	1,104,084,672.24	-120,000,000.00	-	1,089,809,920.08

ENGAGEMENTS SUR TITRES

	Montant
Engagements donnés	3,253,954.80
Titres achetés à réméré	-
Autres titres à livrer	3,253,954.80
Engagements reçus	3,247,007.10
Titres vendus à réméré	-
Autres titres à recevoir	3,247,007.10

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	30/06/2014	31/12/2013
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	1,059,046,519.52	1,152,889,601.23
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	295,742,432.50	285,869,614.13
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	68,264,533.34	103,151,283.36
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	227,477,899.16	182,718,330.77
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, avais et garanties donnés	-	-
Engagements en souffrance	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	743,304,087.02	847,019,987.10
Garanties de crédits données	749,034,597.44	787,202,810.63
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	101,000.00	5,001,000.00
Autres cautions et garanties données	14,168,489.58	74,816,176.47
Engagements en souffrance	-	-
Engagements De Financement Et De Garantie Reçus	819,061,809.00	1,154,774,464.38
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	319,061,809.00	654,774,464.38
Garanties de crédits	319,061,809.00	654,774,464.38
Autres garanties reçues	-	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	-	-

Comptes Sociaux - Au 30 juin 2014

En Dirhams

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Opérations de change à terme			519,222,872.31	496,743,569.31
Devises à recevoir			223,700,455.20	241,694,204.05
Dirhams à livrer			9,183,415.20	9,297,539.05
Devises à livrer			270,097,943.15	236,195,054.05
Dirhams à recevoir			16,241,058.76	9,556,772.16
Dont swaps financiers de devises			223,700,455.20	241,694,204.05
Engagements sur produits dérivés			401,000,000.00	300,000,000.00
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt			401,000,000.00	300,000,000.00
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

Commissions	Montant
COMMISSIONS PERCUES	70,761,772.68
COMMISSIONS VERSEES	2,889,712.16

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

PRODUITS ET CHARGES	30/06/2014	30/06/2013
PRODUITS	114,659,455.72	111,149,843.14
Gains sur les titres de transaction	73,229,225.85	77,320,110.77
Plus value de cession sur titres de placement	5,396,400.74	6,374,283.99
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	6,853,502.40	26,269,057.88
Gains sur les produits dérivés	-	-
Gains sur les opérations de change	29,180,326.73	1,186,390.50
CHARGES	49,010,850.26	120,657,625.17
Pertes sur les titres de transaction	19,018,948.76	71,613,903.05
Moins value de cession sur titres de placement	277,700.59	19,636,106.28
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	1,670,418.76	29,255,269.98
Pertes sur les produits dérivés	-	-
Pertes sur opérations de change	28,043,782.15	152,345.86
RESULTAT	65,648,605.46	-9,507,782.03

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	Montant
Autres Produits Et Charges Bancaires	62,361,407.98
Autres produits bancaires	114,659,455.72
Autres charges bancaires	52,298,047.74
Produits Et Charges D'exploitation Non Bancaires	1,827,267.60
Produits d'exploitation non bancaires	1,847,608.23
Charges d'exploitation non bancaires	20,340.63
Dotations Aux Provisions Et Pertes Sur Créances Irrécouvrables	4,566,894.45
Reprises De Provisions Et Récupérations Sur Créances Amorties	3,127,023.94
Produits Et Charges Non Courants	-2,157,658.12
Produits non courants	-
Charges non courantes	2,157,658.12

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCALE

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
I - RESULTAT NET COMPTABLE	105,725,247.84	-
. Bénéfice net	105,725,247.84	-
. Perte nette	-	-
II - REINTEGRATIONS FISCALES	32,860,868.84	-
1- Courantes	3,373,881.12	-
- Charges sur exercices antérieurs	2,448,835.80	-
- Pénalités	-	-
- Charges à réintégrer dot aux provisions	400,000.00	-
- Charges non déductible	525,045.32	-
2- Non courantes	29,486,987.72	-
- Impôts sur les sociétés	27,329,329.60	-
- Contribution à la solidarité	2,157,658.12	-
III - DEDUCTIONS FISCALES	-	64,723,063.71
1- Courantes	-	64,723,063.71
- Produits des titres de participations et placement	-	64,705,894.00
- Reprise de provisions sur créances	-	17,169.71
2- Non courantes	-	-
TOTAL	138,586,116.68	64,723,063.71
IV - RESULTAT BRUT FISCAL	-	-
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	-	73,863,052.97
. 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	-	73,863,052.97
. Bénéfice net fiscal (A - C)	-	73,863,052.97
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)	-	-
. Exercice n-1	-	-

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres	29,995,645.70		
Hypothèques	133,841,428.57		
Autres valeurs et sûretés réelles	461,428,571.43		
TOTAL	625,265,645.70		

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	-		

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

Bilan	Montant
Actif	515,801.57
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	515,801.57
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	127,576,888.20
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	127,576,888.20
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	223,700,455.20
Engagements reçus	270,097,943.15

MARGE D'INTERET

	30/06/2014	30/06/2013
INTERETS PERCUS	81,426,471.82	109,452,169.06
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	3,446,356.20	3,638,637.26
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	21,743,340.12	29,062,129.13
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	56,236,775.50	76,751,402.67
INTERETS SERVIS	85,492,070.39	66,196,875.71
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	26,991,446.62	28,005,016.59
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	56,322,044.54	38,191,859.12
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	2,178,579.23	-

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

Catégorie Des Titres	Produits Percus
Titres de placement	-
Titres de participation	-
Participations dans les entreprises liées	64,700,000.00
Titres de l'activité de portefeuille	5,894.00
Emplois assimilés	-
Total	64,705,894.00

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

1- Ventilation Par Pôle D'activité

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	193,763,676.09	136,652,106.07	133,054,577.44
- Autres activités			
TOTAL	193,763,676.09	136,652,106.07	133,054,577.44

2- Ventilation Par Zone Géographique

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	193,763,676.09	136,652,106.07	133,054,577.44
- Autres zones			
TOTAL	193,763,676.09	136,652,106.07	133,054,577.44

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

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 détenus
		Exercice précédent	Exercice actuel		
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	4,999,994	4,999,994	99.999880%	99.999880%
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 SAID LAFIT	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0.00002%	0.00002%
OMAR LAHLOU	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0.00002%	0.00002%
NOUJAMAN AI AISSAMI	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

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision du Conseil d'Administration		Autres réserves	30,000,000.00
Report à nouveau	362,602,595.70	Dividendes	120,000,000.00
Résultats nets en instance d'affectation	-	RAN	354,084,672.24
Résultat net de l'exercice	141,482,076.54		
Prélèvements sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	504,084,672.24	TOTAL B	504,084,672.24



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
20000 Casablanca
Maroc

CDG CAPITAL S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2014

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 1^{er} janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.089.810, dont un bénéfice net de KMAD 105.725, 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 ces opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de CDG Capital S.A arrêtés au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous soulignons que CDG Capital S.A fait l'objet actuellement d'un contrôle fiscal portant sur l'impôt sur le revenu retenu à la source au titre des exercices allant de 2010 à 2013. A ce jour, la société n'a pas reçu de notification au titre des exercices contrôlés.

Casablanca, le 11 septembre 2014

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR

Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkouni
CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

Ahmed BENABDELKHALEK

Associé