

BILAN

ACTIF	31/12/2016	31/12/2015
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public	32 141	180 731
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	145 483	204 701
... A vue	145 483	129 219
... A terme	-	75 482
Créances sur la clientèle	704 139	935 557
... Crédits de trésorerie et à la consommation	289 335	394 545
... Crédits à l'équipement	412 965	505 275
... Crédits immobiliers	1 808	1 976
... Autres crédits	31	33 761
Créances acquises par affectation	-	-
Titres de transaction et de placement	3 685 984	4 797 082
... Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 193 360	2 499 209
... Autres titres de créance	1 514 273	2 278 222
... Titres de propriété	18 351	19 650
Autres actifs	535 811	499 582
Titres d'investissement	-	-
... Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
... Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	204 862	204 862
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations incorporelles	40 185	57 625
Immobilisations corporelles	20 185	8 622
TOTAL ACTIF	5 368 790	6 888 762

BILAN

PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
1. Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	-	-
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	526 967	895 577
... A vue	206 845	195 475
... A terme	320 122	700 102
3. Dépôts de la clientèle	1 632 114	2 870 375
... Comptes à vue créditeurs	671 774	1 286 923
... Comptes d'épargne	-	-
... Dépôts à terme	954 794	1 587 154
... Autres comptes créditeurs	6 545	26 299
4. Titres de créance émis	547 328	814 440
5. Autres passifs	1 422 191	1 334 480
6. Provisions pour risques et charges	18 027	1 827
7. Provisions réglementées	-	-
8. Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie	-	-
9. Dettes subordonnées	-	-
10. Ecart de réévaluation	-	-
11. Réserves et primes liées au capital	190 000	160 000
12. Capital	500 000	500 000
13. Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
14. Report à nouveau +/-	362 043	363 828
15. Résultats nets en instance d'affectation +/-	-	-
16. Résultat net de l'exercice +/-	170 120	148 215
TOTAL PASSIF	5 368 790	6 888 762

HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/2016	31/12/2015
ENGAGEMENTS DONNES	566 334	1 046 720
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	500 000	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	60 116	94 911
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	6 218	7 042
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	944 766
ENGAGEMENTS RECUS	661 809	1 890 339
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000
Engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés	161 809	216 970
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	1 173 369

COMPTE DE PRODUITS ET DES CHARGES

Compte de Produits et de charges	31/12/2016	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	570 923	549 451
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3 198	20 354
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	44 778	58 351
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	49 713	72 765
Produits sur titres de propriété	85 616	62 402
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	201 554	195 874
Autres produits d'exploitation bancaire	186 065	139 704
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	161 404	201 051
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	11 830	35 956
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	56 131	71 918
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	22 423	26 787
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres produits d'exploitation bancaire	71 020	66 390
PRODUIT NET BANCAIRE	409 519	348 399
Produits d'exploitation non bancaire	1 432	953
Charges d'exploitation non bancaire	33	150
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	144 091	136 245
Charges de personnel	88 608	85 205
Impôts et taxes	1 984	2 203
Charges externes	38 962	36 692
Autres charges générales d'exploitation	4 929	3 782
Dotations aux amortissements et aux provisions des immob.incorp.et corp.	9 608	8 363
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	35 458	12 702
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	15 750	10 500
Pertes sur créances irrécouvrables	785	-
Autres dotations aux provisions	19 123	2 202
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	791	13 371
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	791	2 371
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	-	11 000
RESULTAT COURANT	231 959	213 626
Produits non courants	-	0
Charges non courantes	-	18 164
RESULTAT AVANT IMPOTS	231 959	195 462
Impôts sur les résultats	61 840	47 247
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	170 120	148 215
TOTAL DES PRODUITS	573 146	563 775
TOTAL DES CHARGES	403 026	415 560
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	170 120	148 215

ETAT DES SOLDES DE GESTION AU 31/12/2016

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	31/12/2016	31/12/2015
1. (+) Intérêts et produits assimilés	97 689	151 470
2. (-) Intérêts et charges assimilés	90 384	134 662
1 - MARGE D'INTERET	7 305	16 808
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	201 554	195 874
6. (-) Commissions servies	5 597	5 746
Marge sur commissions	195 957	190 128
7. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction	67 020	54 487
8. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement	31 177	24 717
9. (+/-) Résultat des opérations de change	16 979	737
10. (+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés	6 460	1 817
Résultat des opérations de marché	121 637	81 758
11. (+) Divers autres produits bancaires	88 321	62 486
12. (-) Diverses autres charges bancaires	3 701	2 781
2 - PRODUIT NET BANCAIRE	409 519	348 399
13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 432	953
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	33	150
16. (-) Charges générales d'exploitation	144 091	136 245
3 - RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	266 826	212 957
17. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	15 744	8 129
18. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	19 123	-8 798
4 - RESULTAT COURANT	231 959	213 626
5 - RESULTAT NON COURANT	-	-18 164
19. (-) Impôts sur les résultats	61 840	47 247
6 - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	170 120	148 215

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite) AU 31/12/2016

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31/12/2016	31/12/2015
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	170 120	148 215
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 608	8 363
21. (-) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	13 900	-
23. (+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
24. (+) Dotations non courantes	-	-
25. (-) Reprises de provisions	-	-
26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	13	166
27. (+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	33	150
28. (-) Plus-values de cession des immobilisations financières	-	-
29. (+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(+/-) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	193 048	156 562
31. (-) Bénéfices distribués	120 000	120 000
(+/-) AUTOFINANCEMENT	73 048	36 562

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2016	31/12/2015
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	485 307	487 048
2.(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 419	-17 377
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-161 404	-209 180
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-134 483	-127 882
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-61 840	-47 247
I.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	128 999	85 362
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	59 218	43 893
9.(+) Créances sur la clientèle	231 418	85 401
10.(+) Titres de transaction et de placement	1 095 347	-298 252
10B.(+) Titres de participation et emplois assimilés	-	-7 559
11.(+) Autres actifs	-39 154	-30 151
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-368 609	81 841
14.(+) Dépôts de la clientèle	-1 238 262	-449 362
15.(+) Titres de créance émis	-67 132	-
16.(+) Autres passifs	87 711	741 423
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-239 462	167 234
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	-110 463	252 596
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	86	170
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-3 830	-22 184
21.(+) Intérêts perçus	-	-
22.(+) Dividendes perçus	85 616	62 402
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	81 824	40 387
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	-120 000
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-120 000	-120 000
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-148 591	172 983
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	180 731	7 748
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	32 141	180 731

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
CDG Capital est assujettie au plan comptable des établissements de crédit (PCEC)

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
I - RESULTAT NET COMPTABLE	170 120	
. Bénéfice net	170 120	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	82 950	
1- Courantes	21 110	
- Charges sur exercices antérieurs	112	
- Pénalités		
- Charges à réintégrer dot aux provisions		
- Charges non déductible	1 009	
- Dotations	19 908	
- Excédent d'amortissements voitures	81	
2- Non courantes	61 840	
- Impôts sur les sociétés	61 840	
- Contribution à la solidarité		
III - DEDUCTIONS FISCALES		85 935
1- Courantes		85 935
- Produits des titres de participations et placement		85 616
- Reprise de provisions sur créances		319
2- Non courantes		
TOTAL	253 069	85 935
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		167 134
. 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) OU		167 134
. 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		

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

I.DETERMINATION DU RESULTAT	31/12/2016
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	231 959
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	21 110
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	85 935
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	167 134
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	61 840
. Résultat courant après impôts (=)	170 120

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

NEANT

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	32 141	10 018	827	900	43 886	209 944
VALEURS RECUES EN PENSION			133 175		133 175	
- au jour le jour			133 175		133 175	
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						175 481
- au jour le jour						100 000
- à terme						75 481
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES			561		561	
INTERETS COURUS A RECEVOIR			2		2	8
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	32 141	10 018	134 565	900	177 624	385 432

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	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	
Participations dans les entreprises liées									
CDG CAPITAL GESTION	GESTION D'ACTIFS	1 000	100%	150 000	150 000	31/12/2016	60 777	58 901	69 000
CDG CAPITAL BOURSE	INTERMEDIATION BOURSIERE	27 437	100%	44 510	44 510	31/12/2016	68 945	25 597	6 000
CDG CAPITAL PRIVATE EQUITY	"GESTION DE FONDS EN CAPITAL INVESTISSEMENT"	3 000	100%	5 000	5 000	31/12/2016	11 339	3 471	-
CDG CAPITAL REAL ESTATE	"GESTION DE FONDS IMMOBILIERS"	1 000	100%	1 520	1 520	31/12/2016	-122	-997	-
CDG CAPITAL INFRASTRUCTURE	"GESTION DE FONDS EN INFRASTRUCTURE"	3 000	100%	3 000	3 000	31/12/2016	11 598	853	10 000
Autres titres de participation									
MAGHREB TITRISATION	TITRISATION	5 000	7,98%	773	773				399
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DU FCGD	FINANCIER	1 731 419	0%	59	59				
TOTAL PARTICIPATIONS				204 862	204 862				85 399
EMPLOIS ASSIMILES									
TOTAL GENERAL				204 862	204 862				

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE	216 420	8 601	58 463	499	283 983	386 317
- Comptes à vue débiteurs		8 601	23 297	499	32 397	48 108
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie	216 420		35 166		251 586	338 210
CREDITS A LA CONSOMMATION				3 313	3 313	3 294
CREDITS A L'EQUIPEMENT	10 000		4 01 026		4 11 026	504 465
CREDITS IMMOBILIERS				1 808	1 808	1 976
AUTRES CREDITS			31		31	33 761
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR	2 149	1 829			3 978	5 544
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL					704 139	935 587

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

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
			financiers	non financiers		
TITRES COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES	793 856	2 151 898		716 767	3 662 521	4 757 834
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		2 151 898			2 151 898	2 491 846
OBLIGATIONS	46 200			716 767	762 967	772 738
AUTRES TITRES DE CREANCE	729 305				729 305	1 473 599
TITRES DE PROPRIETE	4013		14 337		18 351	19 650
TOTAL	779 517	2 151 898	14 337	716 767	3 662 521	4 757 834

* nets de provisions et hors ICNE

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

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	2 241 156	2 241 156	2 218 400			
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	2 099 385	2 099 385	2 078 400			
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	141 771	141 771	140 000			
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES DE PLACEMENT	1 473 480	1 483 865	1 468 080	9 880	865	52 115
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	52 517	52 708	50 000	211	4	4
OBLIGATIONS	814 784	818 307	812 280	4 109	554	51 804
AUTRES TITRES DE CREANCE	587 534	589 063	585 800	1 542	13	13
TITRES DE PROPRIETE	18 645	23 787	-	4 017	294	294
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

* hors ICNE

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	31/12/2016	31/12/2015
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		1 834
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	13 246	57 220
DEBITEURS DIVERS	522 565	440 529
Sommes dues par l'Etat	101 141	124 716
Sommes diverses dues par le personnel	271	220
Comptes de la clientèle financière		
Sommes diverses dues par les actionnaires		
Dépôt de garantie	1 039	1 444
Produit à recevoir	6 915	214 811
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	11 611	10 193
Compte d'attente débiteurs	1 595	54 225
Autres débiteurs divers	399 992	34 920
TOTAL ACTIF	535 811	499 582

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retrais au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	89 843	7 603	19 226	78 220	32 218	5 818	-	38 036	40 185
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	67 354	7 603		74 958	32 218	5 818		38 036	36 922
-Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	22 488		19 226	3 262					3 262
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	34 775	15 452	1 690	48 537	26 153	3 790	1 591	28 353	20 185
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	10 125	5 592	-	15 716	6 745	1 419	7	8 156	7 560
. Terrain d'exploitation									
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	10 125	5 592	-	15 716	6 745	1 419	7	8 156	7 560
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	24 651	9 860	1 690	32 821	19 409	2 371	1 584	20 197	12 624
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 782	1 023	1 630	5 175	3 032	469	1 523	1 978	3 198
. Matériel de bureau d'exploitation	835	107	42	899	734	63	42	755	145
. Matériel informatique	17 765	8 313	18	26 060	15 581	1 714	18	17 277	8 783
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	269	417		686	61	126		187	499
. Autres matériels d'exploitation									
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION									
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobilier et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
Total	124 618	23 055	20 916	126 757	58 371	9 608	1 591	66 388	60 369

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
01/05/2016	Mobilier de bureau	316	285	31	21		9
01/05/2016	Mobilier de bureau	79	75	4	17	13	
01/05/2016	Matériel de bureau	7	7				
31/10/2016	Mobilier de bureau	1 235	1 164	72	48		23
31/10/2016	Matériel de bureau	35	35				
31/10/2016	Matériel informatique	18	18				
TOTAL		1 690	1 584	107	86	13	33

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

PASSIF	31/12/2016	31/12/2015
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	1 230 157	1 108 820
CREDITEURS DIVERS	185 976	182 305
COMPTES DE REGULARISATION	6 058	43 355
TOTAL	1 422 191	1 334 480

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	15 344	68 366	42 866	126 576	73 693	
VALEURS DONNEES EN PENSION	320 056			320 056	700 041	
- au jour le jour						
- à terme	320 056			320 056		
EMPRUNTS DE TRESORERIE		80 000		80 000	121 782	
- au jour le jour		80 000		80 000		
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES		259		259		
INTERETS COURUS A PAYER	66	10		76	61	
TOTAL	320 122	15 344	148 635	526 967	895 577	

PROVISIONS AU 31/12/2016

PROVISIONS	31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2016
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	54 677	20 031	2 210		72 498
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	7 670		791		6 879
Titres de placement	36 425	17 108	1 418		52 115
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs	10 581	2 923			13 504
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	1 827	16 200			18 027
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par Signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	400	13 300			13 700
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	1 427	2 900			4 327
Provisions règlementées					
TOTAL	56 503	36 231	2 210		90 525

DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	143 761	223 002	283 926	21 085	671 774	1 286 923
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME	330 000	89 000	129 595	188	548 782	1 528 450
AUTRES COMPTES CREDITEURS		399 338		5 658	404 996	26 299
INTERETS COURUS A PAYER	4 231	637	1 693	0	6 561	28 704
TOTAL					1 632 114	2 870 375

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/2015	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2016
Réserves et primes liées au capital	160 000	30 000		190 000
Réserve légale	50 000			50 000
Autres réserves	110 000	30 000		140 000
Capital	500 000			500 000
Capital appelé	500 000			500 000
Report à nouveau (+/-)	363 828	-1 785		362 043
Résultat net de l'exercice (+/-)	148 215	-148 215		170 120
Total	1 172 043	-120 000		1 222 163

TITRE DE CREANCE EMIS

NATURE TITRES (1)	CARACTERISTIQUES					MONTANT	Dont		Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement (en DH)
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement (2)		liées	apparentés	
CERTIFICATS DE DEPOTS	21/05/2014	21/05/2017	100	4,15%	INFINE	228 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	24/07/2014	24/07/2019	100	VARIABLE	INFINE	100 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	19/10/2016	19/10/2018	100	VARIABLE	INFINE	150 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	31/10/2016	21/10/2018	100	VARIABLE	INFINE	60 000	-	-	-
TOTAL						538 000	-	-	-

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

(2) amortissement annuel ou infini

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	31/12/2016	31/12/2015
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	566 334	101 954
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	500 000	
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	500 000	
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	60 116	94 911
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	60 116	94 911
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	6 218	7 042
Garanties de crédits donnés		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés	6 218	7 042
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	661 809	716 970
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	500 000	500 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	161 809	216 970
Garanties de crédits	161 809	216 970
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES AU 31/12/2016

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2015
Opérations de change à terme	2 094 091	2 122 317		
Devises à recevoir		905 759	815 183	
Dirhams à livrer			76 923	
Devises à livrer			1 032 376	754 895
Dirhams à recevoir		155 957	475 317	
Engagements sur produits dérivés			338 150	784 744
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt			338 150	784 744
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-		
Autres titres	1 038 000		
Hypothèques	178 000		
Autres valeurs et sûretés réelles	8 662 416		
TOTAL	9 878 416		

Valeurs et sûretés donnés en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	1 847 076		
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	1 847 076		

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	145 483					145 483
Créances sur la clientèle	32 428		671 711			704 139
Titres de créance	32 401	160 653	744 161	449 720	2 280 698	3 667 633
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL	210 312	160 653	744 161	1 121 431	2 280 698	4 517 256
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	526 967					526 967
Dettes envers la clientèle	984 643	162 974	150 455	218 426	115 616	1 632 114
Titres de créance émis			228 000	319 328		547 328
Emprunts subordonnés						
TOTAL	1 511 610	162 974	378 455	537 754	115 616	2 706 409

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE	TOTAL ENGAGEMENT
12	1 311 849

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

BILAN	MONTANT
ACTIF :	134 075
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	134 075
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 :	42 866
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	42 866
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	1 032 376
Engagements reçus	905 759

MARGE D'INTERET

	31/12/2016	31/12/2015
INTERETS PERCUS	97 689	151 470
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	3 198	20 354
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	44 778	58 351
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	49 713	72 765
INTERETS SERVIS	90 384	134 662
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	11 830	35 956
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	56 131	71 918
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	22 423	26 787

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	216
Titres de participation	
Participations dans les entreprises liées	85 399
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
TOTAL	85 616

COMMISSIONS

Commissions	Montant
COMMISSIONS PERCUES	201 554
COMMISSIONS VERSEES	5 597

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2016	31/12/2015
PRODUITS	183 359	139 620
Gains sur les titres de transaction	76 920	65 204
Plus value de cession sur titres de placement	31 545	26 677
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	1 418	4 523
Gains sur les produits dérivés	39 618	1 817
Gains sur les opérations de change	33 859	41 399
CHARGES	61 722	57 863
Pertes sur les titres de transaction	9 899	10 717
Moins value de cession sur titres de placement	428	1 409
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	1 358	5 074
Pertes sur les produits dérivés	33 158	
Pertes sur opérations de change	16 879	40 663
RESULTAT	121 637	81 758

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	Montant
Charges du personnel	88 608
Impôts et taxes	1 984
Charges externes	38 962
Autres charges générales d'exploitation	4 929
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	9 608
TOTAL	144 091

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	Montant
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	
Autres produits bancaires	186 065
Autres charges bancaires	71 020
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	
Produits d'exploitation non bancaires	1 432
Charges d'exploitation non bancaires	33
DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	35 658
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	791
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	
Produits non courants	
Charges non courantes	

VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU PAR POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE DU 01 JANVIER 2016 AU 31 DECEMBRE 2016

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	409 519	266 826	231 959
- Autres activités			
TOTAL	409 519	266 826	231 959

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	Exercice précédent	Exercice actuel	Part du capital détenue %	Pourcentage des droits de vote détenu
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	4 999 994	4 999 995	100%	100%
MR ABDELLATIF ZAGHOUN	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	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	0	0%	0%
MR OMAR LAHLOU	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
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	
13/03/2017	RESERVES FACULTATIVES
Report à nouveau	Dividendes
363 828	120 000
Résultats nets en instance d'affectation	RAN
	362 043
Résultat net de l'exercice	
148 215	
Prélèvements sur les bénéfices	
Autres prélèvements	
TOTAL A	TOTAL B
512 043	512 043

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2016

	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	1 222 163	1 172 043	1 143 828
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	409 519	348 399	379 415
2- Résultat avant impôts	231 959	195 462	228 936
3- Impôts sur les résultats	61 840	47 247	69 192
4- Bénéfices distribués	120 000	120 000	120 000
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	28 215	39 744	21 482
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	34	30	32
Bénéfice distribué par action ou part sociale	24	24	24
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	88 608	85 205	79 824
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	159	161	161

EFFECTIFS

EFFECTIFS	31/12/2016	31/12/2015
Effectifs rémunérés	161	157
Effectifs utilisés	161	157
Effectifs équivalent plein temps	161	157
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	161	149
Cadres (équivalent plein temps)	151	149
Employés (équivalent plein temps)	10	8
dont effectifs employés à l'étranger		

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	409 519	266 826	231 959
- Autres zones			
TOTAL	409 519	266 826	231 959

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE AU 31/12/2016

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)
A. TVA collectée	28 340	116 322	119 038	25 624
B. TVA à récupérer	6 084	19 059	20 992	4 150
. Sur charges	5 514	15 669	17 702	3 480
. Sur immobilisations	570	3 390	3 289	670
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	22 257	97 263	98 046	21 474

PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2013 à 2016 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.

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)	31 Déc. 2016
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	13 Mars 2017

1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

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

Dates	Indications des événements
	. Favorables
	. Défavorables

NEANT

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS AU 31/12/2016

TITRES	Nombre de comptes 31/12/2016	Montants en milliers de DH 31/12/2016
Titres dont l'établissement est dépositaire	623	8 464 562
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	11	2 258 527
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	53	4 476 203
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion		
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	554	1 307 932
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion	5	210 949

RESEAU

RESEAU	31/12/2016	31/12/2015
Guichets permanents	1	1
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTELE

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2016
Comptes courants	430
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger	
Autres comptes chèques	1 967
Comptes d'affacturage	
Comptes d'épargne	
Comptes à terme	7
Bons de Caisse	
Autres comptes de dépôts	8
TOTAL	2 412

LES ETATS NEANT :

ETAT DES DEROGATIONS
 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES
 CREANCES SUBORDONNEES
 IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL
 DETTES SUBORDONNEES
 SUBVENTIONS FONDS PUBLICS AFFECTES
 ENGAGEMENTS SUR TITRES

Exercice clos au 31 Décembre 2016
Publication des rapports définitifs des commissaires aux comptes



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Aux Actionnaires de
CDG CAPITAL S.A
Rabat

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société 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 (EITIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.222.163 dont un bénéfice net de KMAD 170.120.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société CDG Capital S.A au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 14 mars 2017

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd Abdelmoumen
20360 CASABLANCA
T + 212 31 423 423 (L.G.)
F + 212 31 423 420

Abdou Soukce Llop
Associé Gérant