

Etats de synthèse

BILAN

ACTIF	30/06/2015	31/12/2014
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public Service des Chèques Postaux	5 249 173,76	7 747 874,21
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	378 377 004,28	248 594 318,22
. A vue	378 377 006,28	248 594 318,22
. A terme	-	-
Créances sur la clientèle	1 019 836 639,38	1 020 958 044,90
. Crédits de trésorerie et à la consommation	380 313 882,17	270 596 823,77
. Crédits à l'équipement	554 704 590,58	476 066 523,67
. Crédits immobiliers	7 263 018,83	2 133 799,79
. Autres crédits	77 555 147,80	72 160 897,67
Créances assurées par affacturage		
Titres de transaction et de placement	3 428 057 974,02	4 498 829 032,38
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	1 455 905 848,43	2 421 340 439,38
. Autres titres de créance	1 956 230 608,41	2 061 579 335,82
. Titres de propriété	15 921 517,18	15 909 257,18
Autres actifs	566 161 747,71	469 431 341,34
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	204 862 356,25	197 303 556,25
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	48 180 554,39	48 629 646,87
Immobilisations corporelles	6 714 203,92	7 898 186,82
TOTAL ACTIF	5 657 439 655,71	6 499 392 000,99

En dhs

PASSIF	30/06/2015	31/12/2014
Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	140 374 050,32	813 735 778,57
. A vue	140 374 050,32	813 735 778,57
. A terme	-	-
Dépôts de la clientèle	2 670 478 512,76	3 319 737 918,45
. Comptes à vue créditeurs	1 041 438 477,16	1 988 740 318,19
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	1 606 504 935,86	1 301 209 834,69
. Autres comptes créditeurs	22 735 099,74	29 787 763,57
Titres de créance émis	607 112 027,78	614 460 153,01
Autres passifs	1 110 341 142,72	594 803 177,91
Provisions pour risques et charges	1 826 544,13	12 826 544,13
Provisions réglementées		
Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	160 000 000,01	130 000 000,01
Capital	500 000 000,00	500 000 000,00
Actionnaires. Capital non versé [-]	-	-
Report à nouveau [+/-]	363 828 428,91	354 084 672,24
Résultats nets en instance d'affectation [+/-]	-	-
Résultat net de l'exercice [+/-]	103 278 949,08	159 743 756,67
TOTAL PASSIF	5 657 439 655,71	6 499 392 000,99

HORS BILAN	30/06/2015	31/12/2014
ENGAGEMENTS DONNES	3 244 795 545,18	3 244 795 545,18
Engagements de financement donnés en faveur des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	307 513 789,01	426 542 330,25
Engagements de garantie d'ordre des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	739 655 395,19	768 729 119,00
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	2 627 088 507,39	2 049 524 115,93
ENGAGEMENTS RECUS	3 234 170 524,86	3 234 170 524,86
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	296 292 761,00	316 788 793,00
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	2 625 883 434,39	2 417 381 731,86

COMPTES DE PRODUITS ET DE CHARGES

CPC	30/06/2015	30/06/2014
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	345 688 109,25	331 553 794,22
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	18 365 139,51	3 446 356,20
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	31 597 599,10	21 743 340,12
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	37 361 064,32	56 236 975,50
Produits sur titres de propriété	62 401 398,00	64 705 894,00
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	74 258 552,55	70 761 772,68
Autres produits bancaires	121 704 355,77	114 659 455,72
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	158 183 178,05	137 790 118,13
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	23 859 145,48	26 991 446,62
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	36 737 797,82	56 322 040,54
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	13 124 092,77	2 178 579,23
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	84 462 141,98	52 298 047,74
PRODUIT NET BANCAIRE	187 504 931,20	193 763 676,09
Produits d'exploitation non bancaire	662 302,80	1 847 608,23
Charges d'exploitation non bancaire	105 271,13	20 340,63
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	60 200 891,91	58 938 837,62
Charges de personnel	33 952 824,22	32 186 421,84
Impôts et taxes	1 302 949,70	1 075 532,95
Charges externes	19 577 101,08	16 852 729,08
Autres charges générales d'exploitation	1 710 310,49	3 830 524,44
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 657 686,42	4 993 629,31
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1 362 500,00	4 566 894,45
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	2 000 000,00
Pertes sur créances irrécouvrables	-	352,78
Autres dotations aux provisions	1 362 500,00	2 566 541,67
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	13 350 000,00	3 127 023,94
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2 350 000,00	1 448 264,21
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	11 000 000,00	1 678 759,73
RESULTAT COURANT	139 848 570,96	135 212 235,56
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	17 246 875,63	2 157 658,12
RESULTAT AVANT IMPOTS	122 601 695,33	133 054 577,44
Impôts sur les résultats	19 322 746,25	27 329 329,60
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	103 278 949,08	105 725 247,84

ETAT DES SOLDES DE GESTION

	30/06/2015	30/06/2014
+ Intérêts et produits assimilés	87 323 802,93	81 426 671,82
- Intérêts et charges assimilés	-73 721 036,07	-85 492 070,39
MARGE D'INTERET	13 602 766,86	-4 065 398,57
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	-	-
+ Commissions perçues	74 258 552,55	70 761 772,68
- Commissions servies	-2 943 096,20	-2 889 712,16
Marge sur commissions	71 315 456,35	67 872 060,52
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	24 658 000,83	54 210 277,09
+ Résultat des opérations sur titres de placement	18 192 399,29	10 301 783,79
+ Résultat des opérations de change	173 385,94	1 136 544,58
- Résultat des opérations sur produits dérivés	-303 330,00	-
Résultat des opérations de marché	42 720 456,06	65 648 605,46
+ Divers autres produits bancaires	62 485 398,00	64 705 894,00
- Diverses autres charges bancaires	-2 619 146,07	-397 485,32
PRODUIT NET BANCAIRE	187 504 931,20	193 763 676,09
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	662 302,80	1 847 608,23
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-105 271,13	-20 340,63
- Charges générales d'exploitation	-60 200 891,91	-58 938 837,62
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	127 861 070,96	136 652 106,07
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2 350 000,00	-552 088,57
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	9 637 500,00	-887 781,94
RESULTAT COURANT	139 848 570,96	135 212 235,56
RESULTAT NON COURANT	-17 246 875,63	-2 157 658,12
- Impôts sur les résultats	19 322 746,25	27 329 329,60
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	103 278 949,08	105 725 247,84

Comptes Sociaux - Au 30 Juin 2015

En Dirhams

LIBELLE	30/06/2014	30/06/2013
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	103 278 949,08	105 725 247,84
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 657 686,42	4 993 629,31
+ 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	13 350 000,00	3 127 023,94
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	166 000,00	60 426,67
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-105 271,09	-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	93 647 364,41	108 031 939,25

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2015	31/12/2014
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	283 286 444,07	588 462 531,11
2.(+) Récupérations sur créances amorties	2 350 000,00	3 452 344,80
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	662 302,80	1 752 108,23
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-158 183 178,05	-273 747 472,68
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-105 271,13	-20 340,63
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-60 200 891,91	-134 888 555,84
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-34 596 188,32	-72 452 451,79
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges Variation des :	33 213 217,46	112 558 163,20
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-129 782 688,06	615 727 996,21
9.(+) Créances sur la clientèle	1 121 405,52	250 052 652,97
10.(+) Titres de transaction et de placement	1 070 771 058,36	384 678 579,08
10B.(+) Titres de participation et emplois assimilés	-7 558 800,00	-12 437 400,00
11.(+) Autres actifs	-98 094 494,70	380 961 674,81
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-673 361 728,25	-1 913 415 674,34
14.(+) Dépôts de la clientèle	-649 059 405,69	619 986 343,74
15.(+) Titres de créance émis	-7 348 125,23	614 460 153,01
16.(+) Autres passifs	515 537 944,81	-1 194 475 844,62
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	22 225 186,76	-254 461 519,14
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	55 438 404,22	-141 903 355,94

	30/06/2015	31/12/2014
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	166 000,00	95 500,00
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 504 502,67	-3 543 456,34
21.(+) Intérêts perçus	-	-
22.(+) Dividendes perçus	62 401 398,00	64 700 000,00
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	62 062 895,33	61 232 043,66
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	-120 000 000,00	-120 000 000,00
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-120 000 000,00	-120 000 000,00
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-2 498 700,45	-200 671 312,28
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	7 747 874,21	208 419 186,49
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	5 249 173,76	7 747 874,21

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Obligations Postales	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2015	Total 31/12/2014
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	4 978 165,68	7 239 705,57	827 420,71	150 294 602,22	163 339 894,18	76 176 829,57
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	180 000 000,00
- au jour le jour	-	-	-	-	-	180 000 000,00
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS DE TRESORERIE	-	220 000 000,00	-	-	220 000 000,00	-
- au jour le jour	-	220 000 000,00	-	-	220 000 000,00	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	15 277,78	-	-	15 277,78	12 500,00
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
TOTAL	4 978 165,68	227 254 983,35	827 420,71	150 294 602,22	383 355 171,96	254 189 329,57

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2015	Total 31/12/2014
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE	102 343 593,00	-	270 494 303,37	943 512,09	373 801 408,46	267 451 351,20
- Comptes à vue débiteurs	102 343 593,00	-	24 185 339,26	943 512,09	127 492 444,35	102 390 099,07
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	246 308 964,11	-	246 308 964,11	165 061 252,13
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	3 382 209,75	3 382 209,75	2 770 984,86
CREDITS A L'EQUIPEMENT	40 000 000,00	-	512 267 219,25	-	552 267 219,25	675 290 473,23
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	7 172 087,38	7 172 087,38	2 133 799,79
AUTRES CREDITS	-	39 892 671,28	37 659 429,62	-	77 552 100,90	72 143 258,55
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	434 555,55	3 047,20	5 133 079,44	90 931,45	5 661 613,64	1 168 177,27
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
- Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances compromises	-	-	-	-	-	-
TOTAL	142 778 148,55	39 895 718,48	825 554 031,68	11 608 740,67	1 019 636 639,38	1 020 958 064,90

RESEAU

RESEAU	30/06/2015	31/12/2014
Guichets permanents	1	1
Guichets périodiques	-	-
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	-	-
Succursales et agences à l'étranger	-	-
Bureaux de représentation à l'étranger	-	-

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	Montant
Charges du personnel	33 952 824,22
Impôts et taxes	1 302 969,70
Charges externes	19 577 101,08
Autres charges générales d'exploitation	1 710 310,49
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	3 657 686,42
TOTAL	60 200 891,91

PRINCIPALES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

CDG Capital est assujettie au plan comptable des établissements de crédit (PCEC)

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 30/06/2015	Total 31/12/2014
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	-	-	-	-	-	-
Bons du trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations et autres titres de créances	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
TITRES NON COTES	1 159 223 441,73	1 454 282 801,43	225 890 503,12	556 773 138,43	3 396 169 884,71	4 452 258 876,32
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	1 454 282 801,43	-	-	1 454 282 801,43	2 404 571 968,15
OBLIGATIONS	29 100 000,00	-	76 000 000,00	531 773 138,43	636 873 138,43	594 616 005,40
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 130 123 441,73	-	133 968 985,94	25 000 000,00	1 289 092 427,67	1 437 161 645,59
TITRES DE PROPRIETE	-	-	15 921 517,18	-	15 921 517,18	15 909 257,18
TOTAL	1 159 223 441,73	1 454 282 801,43	225 890 503,12	556 773 138,43	3 396 169 884,71	4 452 258 876,32

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	1 766 037 678,03	1 766 037 678,03	1 723 554 920,82	-	-	-
Bons du trésor et valeurs assimilées	1 283 541 223,85	1 283 541 223,85	1 251 354 920,82	-	-	-
Obligations et autres titres de créance	482 496 454,18	482 496 454,18	472 200 000,00	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PLACEMENT	1 656 336 866,41	1 630 751 682,55	1 615 353 333,33	3 469 465,07	911 432,16	25 874 835,16
Bons du trésor et valeurs assimilées	171 462 551,66	171 361 054,94	146 100 000,00	665 256,07	720 974,08	720 974,08
Obligations	594 952 118,25	594 622 293,67	595 453 333,33	-	-	-
Autres titres de créances	873 846 818,24	848 846 814,76	873 800 000,00	2 804 209,00	36 597,00	25 000 000,00
Titres de propriété	16 075 378,26	15 921 517,18	-	-	153 861,08	153 861,08
TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-
Bons du trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations et autres titres de créances	-	-	-	-	-	-

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	30/06/2015	31/12/2014
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	11 578 736,60	37 791 657,33
DEBITEURS DIVERS	554 583 011,11	431 639 684,01
Sommes dues par l'Etat	82 362 406,18	74 888 384,75
Sommes diverses dues par le personnel	500 472,04	
Comptes de la clientèle financière		
Sommes diverses dues par les actionnaires	5 000 000,00	
Dépôt de garantie	1 293 748,00	
Produit à recevoir	343 361 826,40	322 313 902,58
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	12 062 608,88	11 830 972,56
Compte d'attente débiteurs	110 001 949,61	22 606 424,12
TOTAL ACTIF	566 161 747,71	669 431 341,34

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CFC de l'exercice
					Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées								
CDG CAPITAL GESTION	Gestion collective	1 000 000,00	100%	150 000 000,00	30/06/2015	41 864 358,70	-626 336,15	-
CDG CAPITAL BOURSE	Intermédiation boursière	15 000 000,00	100,00%	44 510 300,00	30/06/2015	23 080 295,50	22 507 068,00	50 000 000,00
CDG CAPITAL PRIVATE EQUITY	Gestion de fonds d'investissement	3 000 000,00	100%	5 000 000,00	30/06/2015	4 398 768,28	-1 437 899,10	-
CDG CAPITAL REAL ESTATE	Gestion de fonds immobiliers et touristiques	1 000 000,00	100%	1 520 000,00	30/06/2015	-2 079 553,60	-1 185 436,53	-
CDG CAPITAL INFRASTRUCTURES	Gestion de fonds d'investissement en infrastructures	3 000 000,00	100%	3 000 000,00	30/06/2015	20 117 912,34	12 865 159,67	12 000 000,00
Autres titres de participation								
MAGHREB TITRISATION	Titrisation	5 000 000,00	7,98%	773 256,25	30/06/2015	10 640 952,05	1 198 090,85	399 100,00
TOTAL PARTICIPATIONS								
				204 803 556,25				
EMPLOIS ASSIMILES								
				204 803 556,25				
TOTAL GENERAL								

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2015	Total 31/12/2014
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	72 716 652,26	1 946 875,55	10 311 683,88	84 975 211,69	37 993 955,77
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	361 219 285,00
- au jour le jour	-	-	-	-	-	361 219 285,00
- à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	-	-	55 398 300,00	55 398 300,00	414 466 959,79
- au jour le jour	-	-	-	-	-	414 466 959,79
- à terme	-	-	-	55 398 300,00	55 398 300,00	-
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A PAYER	-	-	-	538,63	538,63	55 577,80
TOTAL	-	72 716 652,26	1 946 875,55	45 710 522,51	140 374 050,32	813 735 778,34

DEPOTS DE LA CLIENTELE

Dépôts	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2015	Total 31/12/2014
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
Comptes à vue créditeurs	3 201 426,82	775 083 568,49	205 036 806,54	58 116 675,16	1 041 438 477,01	1 988 702 203,60
Comptes d'épargne						
Dépôts à terme	578 500 266,69	645 000 006,90		59 100 000,00	1 282 600 273,59	1 272 629 231,26
Autres comptes créditeurs		300 646 268,01			300 646 268,01	28 525 453,70
Intérêts courus à payer	15 985 994,17	7 261 440,58	22 735 099,74	10 939,66	45 993 494,15	29 881 030,02
TOTAL	597 687 687,68	1 727 991 303,98	227 771 906,28	117 227 614,82	2 670 678 512,76	3 319 737 918,58

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

PASSIF	30/06/2015	31/12/2014
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	801 854 920,82	427 761 426,24
CREDITEURS DIVERS	262 669 793,39	122 096 882,52
COMPTES DE REGULARISATION	45 816 428,51	44 944 869,15
TOTAL	1 110 341 142,72	594 803 177,91

PROVISIONS

PROVISIONS	31/12/2014	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2015
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	43 795 179,44	3 501 938,22	3 659 185,57	-	43 637 932,09
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	16 070 772,35	1 362 500,00	-	-	17 433 272,35
Titres de placement	27 724 407,09	2 139 438,22	3 659 185,57	-	26 204 659,74
Titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	12 826 544,13	-	11 000 000,00	-	1 826 544,13
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par	-	-	-	-	-
Signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	400 000,00	-	-	-	400 000,00
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	12 426 544,13	-	11 000 000,00	-	1 426 544,13
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL	56 621 723,57	3 501 938,22	14 659 185,57	-	45 464 476,22

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/2014	Affectation du résultat	Autres variations	30/06/2015
Réserves et primes liées au capital	130 000 000,00	30 000 000,00	-	160 000 000,00
Réserve légale	50 000 000,00	-	-	50 000 000,00
Autres réserves	80 000 000,00	30 000 000,00	-	110 000 000,00
Capital	500 000 000,00	-	-	500 000 000,00
Capital appelé	500 000 000,00	-	-	500 000 000,00
Report à nouveau (+/-)	354 084 672,24	9 743 756,67	-	363 828 428,91
Résultat net de l'exercice (+/-)	159 743 756,67	159 743 756,67	-	103 278 949,08
Total	1 143 828 428,91	120 000 000,00	-	1 127 107 377,99

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	1 075 890 756,52		
Autres titres	1 062 000 000,00		
Hypothèques	223 000 000,00		
Autres valeurs et sûretés réelles	428 179 047,33		
TOTAL	2 789 069 803,85		

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	-		

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Opérations de change à terme	1 847 053 168,97	1 147 604 406,00		
Devises à recevoir	633 341 942,77	378 937 730,54		
Dirhams à livrer	236 185 861,43	85 957 810,43		
Devises à livrer	676 027 136,70	304 318 930,83		
Dirhams à recevoir	301 498 228,07	378 389 934,20		
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés	415 753 416,57	382 150 000,00		
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt	415 753 416,57	382 150 000,00		
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	-	-		

ENGAGEMENTS SUR TITRES

	MONTANT
Engagements donnés	2 627 088 507,39
Titres achetés à réméré	-
Autres titres à livrer	2 627 088 507,39
Engagements reçus	2 625 883 434,39
Titres vendus à réméré	-
Autres titres à recevoir	2 625 883 434,39

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	30/06/2015	31/12/2014
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	1 047 169 184,20	1 195 271 449,25
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	307 513 789,01	426 542 330,25
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	36 691 538,90	90 748 321,06
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	270 822 250,11	335 794 009,19
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Crédits documentaires export confirmés	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Garanties de crédits donnés	-	-
Autres cautions, avais et garanties donnés	-	-
Engagements en souffrance	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	739 655 395,19	768 729 119,00
Garanties de crédits donnés	739 208 711,78	763 549 816,96
Caution et garanties en faveur de l'administration publique	101 000,00	2 667 651,02
Autres cautions et garanties donnés	345 683,41	2 511 651,02
Engagements en souffrance	-	-
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	796 292 761,00	816 788 793,00
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	296 292 761,00	316 788 793,00
Garanties de crédits	296 292 761,00	316 788 793,00
Autres garanties reçues	-	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	-	-

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

BILAN	MONTANT
ACTIF :	150 294 602,22
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	150 294 602,22
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 :	65 709 983,88
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	65 709 983,88
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	684 731 414,14
Engagements reçus	431 965 820,39

MARGE D'INTERET

	30/06/2015	30/06/2014
INTERETS PERCUS	87 323 802,93	81 426 671,82
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	18 365 139,51	3 446 356,20
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	31 597 599,10	21 743 340,12
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	37 361 064,32	56 236 975,50
INTERETS SERVIS	73 721 034,07	85 492 070,39
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	23 859 145,48	26 991 446,62
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	36 737 797,82	56 322 044,54
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	13 124 092,77	2 178 579,23

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	2 298,00
Titres de participation	-
Participations dans les entreprises liées	62 401 398,00
Titres de l'activité de portefeuille	-
Emplois assimilés	-
TOTAL	62 403 696,00

COMMISSIONS

Commissions	Montant
COMMISSIONS PERCUES	74 258 552,55
COMMISSIONS VERSEES	2 943 096,20

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

PRODUITS ET CHARGES	30/06/2015	30/06/2014
PRODUITS	121 620 355,77	114 659 455,72
Gains sur les titres de transaction	25 865 529,51	73 229 225,85
Plus value de cession sur titres de placement	19 195 279,64	5 396 400,74
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	1 309 185,57	6 853 502,40
Gains sur les produits dérivés	522 280,00	-
Gains sur les opérations de change	74 728 081,05	29 180 326,73
CHARGES	78 899 899,71	49 010 850,26
Pertes sur les titres de transaction	1 207 528,68	19 018 948,76
Moins value de cession sur titres de placement	172 627,70	277 700,59
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	2 139 438,22	1 670 418,76
Pertes sur les produits dérivés	825 610,00	-
Pertes sur opérations de change	74 554 695,11	28 043 782,15
RESULTAT	42 720 456,06	65 648 605,46

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	Montant
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	37 242 213,79
Autres produits bancaires	121 704 355,77
Autres charges bancaires	84 462 141,98
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	557 031,67
Produits d'exploitation non bancaires	662 302,80
Charges d'exploitation non bancaires	105 271,13
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1 362 500,00
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	13 350 000,00
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	17 246 875,63
Produits non courants	-
Charges non courantes	17 246 875,63

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 HOUR ALAMI	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0,000002%	0,000002%
MR MOHAMMED AMINE BENHALIMA	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0,000002%	0,000002%
MR HAMID TAWFIKI	PLACE MOULAY EL HASSAN TOUR EL MAMOUNIA RABAT	1	1	0,000002%	0,000002%
MR SAID LAFTIT	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0,000002%	0,000002%
OMAR LAHLOU	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0,000002%	0,000002%
NOUAMAN AL AISSAMI	DIRECTION DU TRESOR ET DES FINANCES EXTERIEURS RABAT	1	1	0,000002%	0,000002%
Total		5 000 000	5 000 000	100%	100%

TITRE DE CREANCE EMIS

NATURE TITRES (1)	CARACTERISTIQUES				MONTANT	Dont		Montant non amorti des primes d'émission ou de rembourse- ment (en Dh)
	Date d'échéance	Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement (2)		Entreprises liées	Autres apparentés	
CERTIFICATS DE DEPOTS	21/05/2017	100 000,00	4,15%	INFINE	228 000 000,00	-	-	
CERTIFICATS DE DEPOTS	21/05/2016	100 000,00	3,85%	INFINE	272 000 000,00	-	-	
CERTIFICATS DE DEPOTS	24/07/2019	100 000,00	VARIABLE	INFINE	100 000 000,00	-	-	
TOTAL		300 000			600 000 000,00			600 000 000,00

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	187 504 931,20	127 861 070,96	122 601 695,33
- Autres activités	-	-	-
TOTAL	187 504 931,20	127 861 070,96	122 601 695,33

2- Ventilation Par Zone Géographique

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	187 504 931,20	127 861 070,96	122 601 695,33
- Autres zones	-	-	-
TOTAL	187 504 931,20	127 861 070,96	122 601 695,33

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
I - RESULTAT NET COMPTABLE	103 278 949,08	
. Bénéfice net	103 278 949,08	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES		
1- Courantes	3 265 607,52	
- Charges sur exercices antérieurs	5 041,86	
- Pénalités	1 284 263,37	
- Charges à réintégrer dot aux provisions	1 362 500,00	
- Charges non déductible	613 802,29	
2- Non courantes	21 430 479,90	
- Impôts sur les sociétés	19 322 746,25	
- Contribution à la solidarité	2 107 733,65	
III - DEDUCTIONS FISCALES		
1- Courantes		75 751 398,00
- Produits des titres de participations et placement		62 401 398,00
- Reprise de provisions sur créances		13 350 000,00
2- Non courantes		
-		
TOTAL	127 975 036,50	75 751 398,00
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		52 223 638,50
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
. 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		
. 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		



17 rue Abdou Moukoko
30 000 Casablanca
Maroc



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
30000 Casablanca
Maroc

CDG CAPITAL S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2015

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de 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 relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.127.107, dont un bénéfice net de KMAD 103.279, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de CDG Capital S.A arrêtés au 30 juin 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2015

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR

Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
30000 CASABLANCA -
Tél : 06 22 22 46 23/26/34/81
06 22 22 46 78

Ahmed BENABDELKHALEK

Associé