

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## COMPTES CONSOLIDÉS

Au 30 JUIN 2016

## COMPTES SOCIAUX

Au 30 JUIN 2016

CDG Capital  
Tour Mamounia,  
Place Moulay El Hassan,  
Rabat - Maroc  
Tél. : 05 37 66 52 52 (LG)  
Fax : 05 37 66 52 00  
E-mail : [comfi@cdgcapital.ma](mailto:comfi@cdgcapital.ma)  
[www.cdgcapital.ma](http://www.cdgcapital.ma)

**CDG CAPITAL**  
GROUPE CDG

**BILAN**

	Arrêté au 30/06/2016	
	30/06/2016	31/12/2015
<b>ACTIF</b>		
<i>Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public</i>	849 346 701,83	180 731 332,65
<i>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</i>	638 038 671,09	204 701 047,47
. A vue	638 038 671,09	129 219 313,58
. A terme		75 481 733,89
<i>Créances sur la clientèle</i>	882 613 716,52	935 557 126,47
. Crédits de trésorerie et à la consommation	317 450 838,81	394 544 867,33
. Crédits à l'équipement	463 271 355,48	505 275 184,11
. Crédits immobiliers	1 889 771,95	1 976 370,75
. Autres crédits	100 001 750,28	33 760 704,28
<i>Créances acquises par affacturage</i>		
<i>Titres de transaction et de placement</i>	2 511 657 946,92	4 797 081 525,73
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	1 141 549 657,18	2 499 208 709,32
. Autres titres de créance	1 331 483 747,58	2 278 222 467,52
. Titres de propriété	38 624 542,16	19 650 348,89
<i>Autres actifs</i>	1 126 933 038,68	499 581 959,63
<i>Titres d'investissement</i>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<i>Titres de participation et emplois assimilés</i>	204 862 356,25	204 862 356,25
<i>Créances subordonnées</i>		
<i>Immobilisations données en crédit-bail et en location</i>		
<i>Immobilisations incorporelles</i>	53 533 748,16	57 624 740,92
<i>Immobilisations corporelles</i>	13 979 175,06	8 622 183,06
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	6 280 965 354,51	6 888 762 272,18

**BILAN**

	Arrêté au 30/06/2016	
	30/06/2016	31/12/2015
<b>PASSIF</b>		
<i>1. Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux</i>	-	-
<i>2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</i>	105 374 257,98	895 576 809,75
. A vue	105 374 257,98	195 475 049,64
. A terme		700 101 760,11
<i>3. Dépôts de la clientèle</i>	3 636 921 110,69	2 870 375 447,64
. Comptes à vue créditeurs	1 817 741 344,74	1 286 923 065,41
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	1 816 929 723,87	1 557 153 566,67
. Autres comptes créditeurs	2 250 042,08	26 298 815,56
<i>4. Titres de créance émis</i>	333 865 081,97	614 460 153,01
<i>5. Autres passifs</i>	1 009 203 122,83	1 334 479 948,59
<i>6. Provisions pour risques et charges</i>	1 826 544,13	1 826 544,13
<i>7. Provisions réglementées</i>		
<i>8. Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie</i>		
<i>9. Dettes subordonnées</i>		
<i>10. Ecart de réévaluation</i>		
<i>11. Réserves et primes liées au capital</i>	190 000 000,01	160 000 000,01
<i>12. Capital</i>	500 000 000,00	500 000 000,00
<i>13. Actionnaires. Capital non versé (-)</i>		
<i>14. Report à nouveau (+/-)</i>	362 043 369,05	363 828 428,91
<i>15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</i>		
<i>16. Résultat net de l'exercice (+/-)</i>	141 731 867,85	148 214 940,14
<b>TOTAL du PASSIF</b>	6 280 965 354,51	6 888 762 272,18

**HORS BILAN**

	30/06/2016	31/12/2015
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	83 779 462,33	1 046 720 170,63
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	75 598 720,56	94 911 301,23
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré	8 180 741,77	7 042 468,88
Autres titres à livrer		944 766 400,52
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	689 673 713,00	1 890 339 051,12
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000 000,00	500 000 000,00
Engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés	189 673 713,00	216 969 745,00
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir		1 173 369 306,12

**COMPTE DE PRODUITS ET DES CHARGES AU 30/06/2016**

	30/06/2016	30/06/2015
<b>Compte de Produits et de charges</b>		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	400 969 658,40	345 688 109,25
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	56 211 348,15	18 365 139,51
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	23 188 805,34	31 597 599,10
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	27 885 700,94	37 361 064,32
Produits sur titres de propriété	85 150 472,40	62 401 398,00
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	67 591 848,07	74 258 552,55
Autres produits d'exploitation bancaire	140 941 483,50	121 704 355,77
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	147 845 760,54	158 183 178,05
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	39 760 614,23	23 859 145,48
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	34 373 463,26	36 737 797,82
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	11 897 080,96	13 124 092,77
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres produits d'exploitation bancaire	61 814 602,09	84 462 141,98
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	253 123 897,86	187 504 931,20
Produits d'exploitation non bancaire	642 722,24	662 302,80
Charges d'exploitation non bancaire	9 486,33	105 271,13
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	61 551 823,74	60 200 891,91
Charges de personnel	34 384 940,60	33 952 824,22
Impôts et taxes	1 090 609,72	1 302 969,70
Charges externes	19 795 662,81	19 577 101,08
Autres charges générales d'exploitation	1 795 374,36	1 710 310,49
Dotations aux amortis, et aux provisions des immob.incorp.et corp.	4 485 236,25	3 657 686,42
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	16 587 000,58	1 362 500,00
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	15 750 000,00	
Pertes sur créances irrécouvrables	762 000,58	
Autres dotations aux provisions	75 000,00	1 362 500,00
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	295 183,26	13 350 000,00
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	295 183,26	2 350 000,00
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions		11 000 000,00
<b>RESULTAT COURANT</b>	175 913 492,71	139 848 570,96
Produits non courants		
Charges non courantes		17 246 875,63
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	175 913 492,71	122 601 695,33
Impôts sur les résultats	34 181 624,86	19 322 746,25
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	141 731 867,85	103 278 949,08
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	401 907 563,90	359 700 412,05
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	260 175 696,05	256 421 462,97
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	141 731 867,85	103 278 949,08

**ETAT DES SOLDES DE GESTION AU 30/06/2016**

	30/06/2016	30/06/2015
<b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS</b>		
1. (+) Intérêts et produits assimilés	107 285 854,43	87 323 802,93
2. (-) Intérêts et charges assimilés	86 031 158,45	73 721 036,07
<b>1 - MARGE D'INTERET</b>	21 254 695,98	13 602 766,86
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	-	-
5. (+) Commissions perçues	67 591 848,07	74 258 552,55
6. (-) Commissions servies	2 838 587,46	2 943 096,20
<b>Marge sur commissions</b>	64 753 260,61	71 315 456,35
7. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction	51 647 331,95	24 658 000,83
8. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement	30 789 223,57	18 192 399,29
9. (+/-) Résultat des opérations de change	2 776 561,73	173 385,94
10. (+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés	-1 749 603,87	-303 330,00
<b>Résultat des opérations de marché</b>	83 463 513,38	42 720 456,06
11. (+) Divers autres produits bancaires	85 783 033,86	62 485 398,00
12. (-) Diverses autres charges bancaires	2 130 605,97	2 619 146,07
<b>2 - PRODUIT NET BANCAIRE</b>	253 123 897,86	187 504 931,20
13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	642 722,24	662 302,80
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	9 486,33	105 271,13
16. (-) Charges générales d'exploitation	61 551 823,74	60 200 891,91
<b>3 - RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	192 205 310,03	127 861 070,96
17. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	16 216 817,32	-2 350 000,00
18. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	75 000,00	-9 637 500,00
<b>4 - RESULTAT COURANT</b>	175 913 492,71	139 848 570,96
<b>5 - RESULTAT NON COURANT</b>	-	-17 246 875,63
19. (-) Impôts sur les résultats	34 181 624,86	19 322 746,25
<b>6 - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	141 731 867,85	103 278 949,08

**ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite) AU 30/06/2016**

	30/06/2016	30/06/2015
<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		
(+/-) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	141 731 867,85	103 278 949,08
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 485 236,25	3 657 686,42
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23. (+) Dotations aux provisions réglementées		
24. (+) Dotations non courantes		
25. (-) Reprises de provisions	295 183,26	13 350 000,00
26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	12 716,00	166 000,00
27. (+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	9 486,33	105 271,09
28. (-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. (+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>(+/-) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	145 918 691,17	93 525 906,59
31. (-) Bénéfices distribués		120 000 000,00
<b>(+/-) AUTOFINANCEMENT</b>	145 918 691,17	-26 474 093,41

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2016**

	30/06/2016	31/12/2015
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	315 819 186,00	487 048 314,49
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	630 006,24	-17 376 706,61
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-147 845 760,54	-209 180 037,56
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées		
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-57 066 587,49	-127 882 273,46
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-34 181 624,86	-47 247 429,75
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	77 355 219,35	85 361 867,11
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-433 879 440,94	43 893 270,75
9.(+) Créances sur la clientèle	52 943 409,95	85 400 918,43
10.(+) Titres de transaction et de placement	2 269 673 578,81	-298 252 493,35
10B.(+) Titres de participation et emplois assimilés		-7 558 800,00
11.(+) Autres actifs	-627 357 967,44	-30 150 618,29
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-790 202 551,77	81 841 031,18
14.(+) Dépôts de la clientèle	766 545 663,05	-449 362 470,81
15.(+) Titres de créance émis	-280 595 071,04	
16.(+) Autres passifs	-325 276 825,76	741 423 030,78
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	631 850 794,86	167 233 868,69
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	709 206 014,21	252 595 735,80
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	38 433,00	169 500,00
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-5 779 550,43	-22 184 103,37

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 30 JUIN 2016

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>141 731 867,85</b>	
. Bénéfice net	141 731 867,85	
. Perte nette	-	
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>35 801 374,43</b>	
<b>1- Courantes</b>	<b>1 619 749,57</b>	
- Charges sur exercices antérieurs		
- Pénalités		
- Charges à réintégrer dot aux provisions		
- Charges non déductible	1 349 821,40	
- Excédent d'amortissements voitures	269 928,17	
<b>2- Non courantes</b>	<b>34 181 624,86</b>	
- Impôts sur les sociétés	34 181 624,86	
- Contribution à la solidarité		
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		
<b>1- Courantes</b>		<b>85 150 472,40</b>
- Produits des titres de participations et placement		85 150 472,40
- Reprise de provisions sur créances		
<b>2- Non courantes</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>177 533 242,28</b>	<b>85 150 472,40</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		<b>92 382 769,88</b>
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		
. Bénéfice net fiscal (A - C) OU		<b>92 382 769,88</b>
. Déficit net fiscal (B)		
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)		
. Exercice n-1		

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 30 JUIN 2016

I.DETERMINATION DU RESULTAT	30/06/2015
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	175 913 492,71
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	1 619 749,57
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	85 150 472,40
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	92 382 769,88
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	34 181 624,86
. Résultat courant après impôts (=)	141 731 867,85

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 30/06/2016	Total 31/12/2015
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>	849 346 701,83	6 114 269,48	827 420,71	2 646 093,70	858 934 485,72	209 943 701,78
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>			209 955 697,60		209 955 697,60	
- au jour le jour			209 955 697,60		209 955 697,60	
- à terme						
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>			418 466 650,00		418 466 650,00	175 481 000,00
- au jour le jour			300 000 000,00		300 000 000,00	100 000 000,00
- à terme			118 466 650,00		118 466 650,00	75 481 000,00
<b>PRETS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES CREANCES</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>			28 539,60		28 539,60	7 678,34
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
<b>TOTAL</b>	<b>849 346 701,83</b>	<b>6 114 269,48</b>	<b>1 257 700 655,51</b>	<b>2 646 093,70</b>	<b>1 487 385 372,92</b>	<b>385 432 380,12</b>

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2016	Total 31/12/2015
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>	<b>93 530 846,66</b>	<b>297 307,73</b>	<b>217 147 952,43</b>	<b>532 312,94</b>	<b>311 508 419,76</b>	<b>386 317 499,86</b>
- Comptes à vue débiteurs		297 307,73	10 808 233,59	532 312,94	11 637 854,26	48 107 982,38
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie	93 530 846,66		206 339 718,84		299 870 565,50	338 209 517,48
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>				<b>3 924 827,32</b>	<b>3 924 827,32</b>	<b>3 294 013,08</b>
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>	<b>20 000 000,00</b>		<b>441 389 965,93</b>		<b>461 389 965,93</b>	<b>504 664 794,64</b>
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>				<b>1 889 771,95</b>	<b>1 889 771,95</b>	<b>1 976 370,75</b>
<b>AUTRES CREDITS</b>			<b>100 001 750,28</b>		<b>100 001 750,28</b>	<b>33 760 704,28</b>
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>57 811,11</b>	<b>2 017 591,73</b>	<b>1 823 578,44</b>		<b>3 898 981,28</b>	<b>5 543 743,87</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
<b>TOTAL</b>					<b>882 613 716,52</b>	<b>935 557 126,48</b>

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 30/06/2016	Total 31/12/2015
<b>TITRES COTES</b>					
<b>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES</b>					
<b>OBLIGATIONS</b>					
<b>AUTRES TITRES DE CREANCE</b>					
TITRES DE PROPRIETE	1 546 246,20		2 447 353,69	3 993 599,82	
<b>TITRES NON COTES</b>				<b>2 482 927 511,12</b>	<b>4 757 833 925,84</b>
<b>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES</b>		<b>1 141 378 541,06</b>		<b>1 141 378 541,06</b>	<b>2 491 846 453,66</b>
OBLIGATIONS	156 700 296,63	91 669 796,23	372 436 089,02	620 806 181,88	772 738 041,78
AUTRES TITRES DE CREANCE	682 118 246,02			682 118 246,02	1 473 599 081,51
TITRES DE PROPRIETE			34 630 942,34	34 630 942,34	19 650 348,89
<b>TOTAL</b>	<b>840 364 788,85</b>	<b>1 233 048 337,29</b>	<b>34 630 942,34</b>	<b>2 482 927 511,12</b>	<b>4 757 833 925,84</b>

\* 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
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	<b>1 283 990 684,82</b>	<b>1 283 990 684,82</b>	<b>1 240 800 000,00</b>			
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	1 129 495 122,64	1 129 495 122,64	1 086 800 000,00			
OBLIGATIONS	-	-				
AUTRES TITRES DE CREANCE	154 495 562,18	154 495 562,18	154 000 000,00			
TITRES DE PROPRIETE	-	-				
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>	<b>1 250 888 326,79</b>	<b>1 264 517 453,72</b>	<b>1 210 500 000,00</b>	<b>14 290 926,40</b>	<b>701 500,50</b>	<b>51 951 500,50</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	11 883 418,42	11 913 416,39	11 700 000,00	29 998,00		
OBLIGATIONS	672 102 143,08	678 179 541,14	671 500 000,00	6 083 656,80	45 961,21	51 295 961,21
AUTRES TITRES DE CREANCE	527 622 683,84	531 677 081,11	527 300 000,00	4 054 398,75		
TITRES DE PROPRIETE	39 280 081,45	42 747 415,08		4 122 872,85	655 539,29	655 539,29
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

\* hors ICNE

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	30/06/2016	31/12/2015
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>		<b>1 833 509,01</b>
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	<b>621 073 194,54</b>	<b>57 219 533,18</b>
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>505 859 844,14</b>	<b>440 528 917,44</b>
Sommes dues par l'Etat	87 163 162,83	124 716 222,61
Sommes diverses dues par le personnel	723 222,10	220 159,60
Comptes de la clientèle financière	-	-
Sommes diverses dues par les actionnaires		
Dépôt de garantie	1 418 348,00	1 443 748,00
Produit à recevoir	257 753 600,79	214 810 797,87
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	8 572 789,81	10 192 753,27
Compte d'attente débiteurs	-	54 224 887,68
Autres débiteurs divers	150 228 720,61	34 920 348,41
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 126 933 038,68</b>	<b>499 581 959,63</b>

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
<b>Participations dans les entreprises liées</b>					
CDG CAPITAL GESTION	GESTION D'ACTIFS	1 000 000,00	100%	150 000 000,00	150 000 000,00
CDG CAPITAL BOURSE	INTERMEDIATION BOURSIERE	27 437 400,00	100%	44 510 300,00	44 510 300,00
CDG CAPITAL PRIVATE EQUITY	GESTION DE FONDS EN CAPITAL INVESTISSEMENT	3 000 000,00	100%	5 000 000,00	5 000 000,00
CDG CAPITAL REAL ESTATE	GESTION DE FONDS IMMOBILIERS	1 000 000,00	100%	1 520 000,00	1 520 000,00
CDG CAPITAL INFRASTRUCTURE	GESTION DE FONDS EN INFRASTRUCTURE	3 000 000,00	100%	3 000 000,00	3 000 000,00
<b>Autres titres de participation</b>					
MAGHREB TITRISATION	TITRISATION	5 000 000,00	7,98%	773 256,25	773 256,25
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION	FINANCIER	1 731 419 230,00	0%	58 800,00	58 800,00
DU FCGD					
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>				<b>204 862 356,25</b>	<b>204 862 356,25</b>
<b>EMPLOIS ASSIMILES</b>					
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>204 862 356,25</b>	<b>204 862 356,25</b>

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>89 842 549,24</b>	<b>6 780 327,20</b>	<b>8 128 827,34</b>	<b>88 494 049,10</b>	<b>32 217 808,32</b>	<b>2 742 492,60</b>		<b>34 960 300,92</b>	<b>53 533 748,18</b>
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-			
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-			
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	67 354 495,50			67 354 495,50	32 217 808,32	2 742 492,60		34 960 300,92	32 394 194,58
-Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	22 488 053,74	6 780 327,20	8 128 827,34	21 139 553,60	-	-			21 139 553,60
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-			
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>34 775 422,76</b>	<b>7 582 686,09</b>	<b>856 957,93</b>	<b>41 501 150,92</b>	<b>26 153 239,70</b>	<b>1 742 743,68</b>		<b>27 521 975,88</b>	<b>13 979 175,04</b>
<b>- IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	<b>10 124 518,16</b>	<b>6 112 826,88</b>	<b>454 635,52</b>	<b>15 782 709,52</b>	<b>6 744 589,30</b>	<b>778 803,00</b>		<b>7 516 503,88</b>	<b>8 266 205,64</b>
. Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-			
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	10 124 518,16	6 112 826,88	454 635,52	15 782 709,52	6 744 589,30	778 803,00		7 516 503,88	8 266 205,64
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-			
<b>- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	<b>24 650 904,60</b>	<b>1 469 859,21</b>	<b>402 322,41</b>	<b>25 718 441,40</b>	<b>19 408 650,40</b>	<b>963 940,68</b>		<b>20 005 472,00</b>	<b>5 712 969,40</b>
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 782 036,92	1 004 463,91	394 997,08	6 391 503,75	3 032 401,07	205 070,07		2 877 677,39	3 513 826,36
. Matériel de bureau d'exploitation	834 855,07	48 231,39	7 325,33	875 761,13	733 923,23	32 046,90		758 644,80	117 116,33
. Matériel informatique	17 765 229,33			17 765 229,33	15 581 186,39	668 109,34		16 249 295,73	1 515 933,61
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	268 783,28	417 163,91		685 947,19	61 139,71	58 714,37		119 854,08	566 093,11
. Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-			
<b>- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION</b>									
<b>- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.</b>									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobilier et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>Total</b>	<b>124 617 972,00</b>	<b>14 363 013,29</b>	<b>8 985 785,27</b>	<b>129 995 200,02</b>	<b>58 371 048,02</b>	<b>4 485 236,28</b>		<b>62 482 276,80</b>	<b>67 512 923,22</b>

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS 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	316 001,43	285 182,10	30 819,33	21 333,00	-	9 486,33
01/05/2016	Mobilier de bureau	78 995,65	74 611,65	4 384,00	17 100,00	12 716,00	
01/05/2016	Matériel de bureau	7 325,33	7 325,33	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>402 322,41</b>	<b>367 119,08</b>	<b>35 203,33</b>	<b>38 433,00</b>	<b>12 716,00</b>	<b>9 486,33</b>

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

PASSIF	30/06/2016	31/12/2015
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	<b>766 763 110,28</b>	<b>1 108 820 400,95</b>
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>234 536 718,03</b>	<b>182 304 531,52</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>7 903 294,52</b>	<b>43 355 016,12</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 009 203 122,83</b>	<b>1 334 479 948,59</b>

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2016	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			
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>	<b>23 981 629,76</b>	<b>3 947 205,46</b>	<b>154 567,29</b>	<b>28 083 402,51</b>	<b>73 693 066,88</b>	
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>					<b>700 041 152,80</b>	
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>	<b>77 256 865,00</b>			<b>77 256 865,00</b>	<b>121 781 650,00</b>	
- au jour le jour						
- à terme	<b>77 256 865,00</b>			<b>77 256 865,00</b>		
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES DETTES</b>		<b>32 595,54</b>		<b>32 595,54</b>		
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>	<b>1 394,93</b>			<b>1 394,93</b>	<b>60 940,07</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>178 496 754,69</b>	<b>3 979 801,00</b>	<b>154 567,29</b>	<b>105 374 257,98</b>	<b>895 576 809,75</b>	

DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2016	Total 31/12/2015
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>COMPTES A VUE CREDITEURS</b>	<b>1 151 038,96</b>	<b>1 637 429 345,39</b>	<b>156 995 644,50</b>	<b>22 165 315,89</b>	<b>1 817 741 344,74</b>	<b>1 286 923 065,41</b>
<b>COMPTES D'EPARGNE</b>						
<b>DEPOTS A TERME</b>	<b>330 000 000,00</b>	<b>1 114 371 426,00</b>		<b>349 540 047,23</b>	<b>1 793 911 473,23</b>	<b>1 528 449 916,47</b>
<b>AUTRES COMPTES CREDITEURS</b>			<b>2 250 042,08</b>		<b>2 250 042,08</b>	<b>26 298 815,56</b>
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>	<b>8 178 486,36</b>	<b>10 980 797,55</b>		<b>3 858 966,73</b>	<b>23 018 250,64</b>	<b>28 703 650,20</b>
<b>TOTAL</b>					<b>3 636 921 110,69</b>	<b>2 870 375 447,64</b>

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)		Entreprises liées	Autres apparentés	
CERTIFICATS DE DEPOTS	21/05/2014	21/05/2017	100 000,00	4,15%	INFINE	228 000 000,00			
CERTIFICATS DE DEPOTS	24/07/2014	24/07/2019	100 000,00	VARIABLE	INFINE	100 000 000,00			
<b>TOTAL</b>						<b>328 000 000,00</b>			

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

(2) Amortissement annuel ou in fine

PROVISIONS AU 30 JUIN 2016

PROVISIONS	31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2016
<b>PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :</b>	<b>54 676 864,96</b>	<b>16 360 512,96</b>	<b>1 054 542,83</b>		<b>69 982 835,09</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	7 670 236,46		295 183,26		7 375 053,20
Titres de placement	36 425 347,11	16 285 512,96	759 359,57		51 951 500,50
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs	10 581 281,39	75 000,00			10 656 281,39
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :</b>	<b>1 826 544,13</b>				<b>1 826 544,13</b>
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	1 426 544,13				1 426 544,13
Provisions réglementées					
<b>TOTAL</b>	<b>56 503 409,09</b>	<b>16 360 512,96</b>	<b>1 054 542,83</b>		<b>71 809 379,22</b>

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/2015	Affectation du résultat	Autres variations	30/06/2016
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>160 000 000,01</b>	<b>30 000 000,00</b>		<b>190 000 000,01</b>
Réserve légale	50 000 000,00			50 000 000,00
Autres réserves	110 000 000,01	30 000 000,00		140 000 000,01
<b>Capital</b>	<b>500 000 000,00</b>			<b>500 000 000,00</b>
Capital appelé	500 000 000,00			500 000 000,00
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>363 828 428,91</b>	<b>-1 785 059,86</b>		<b>362 043 369,05</b>
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>148 214 940,14</b>	<b>-148 214 940,14</b>		<b>141 731 867,85</b>
<b>Total</b>	<b>1 172 043 369,06</b>	<b>-120 000 000,00</b>		<b>1 193 775 236,91</b>

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	30/06/2016	31/12/2015
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>83 779 462,33</b>	<b>101 953 770,11</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>		
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		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>75 598 720,56</b>	<b>94 911 301,23</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	75 598 720,56	94 911 301,23
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avais et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>	<b>8 180 741,77</b>	<b>7 042 468,88</b>
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données	8 180 741,77	7 042 468,88
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>689 673 713,00</b>	<b>716 969 745,00</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>500 000 000,00</b>	<b>500 000 000,00</b>
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	500 000 000,00	500 000 000,00
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>189 673 713,00</b>	<b>216 969 745,00</b>
Garanties de crédits	189 673 713,00	216 969 745,00
Autres garanties reçues		
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

ENGAGEMENTS SUR TITRES

	MONTANT
<b>Engagements donnés</b>	-
Titres achetés à réméré	
Autres titres à livrer	-
<b>Engagements reçus</b>	-
Titres vendus à réméré	
Autres titres à recevoir	-

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES AU 30 JUIN 2016

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
<b>Opérations de change à terme</b>			<b>2 831 007 857,07</b>	<b>2 122 317 376,73</b>
Devises à recevoir			767 890 091,76	815 182 984,49
Dirhams à livrer			872 145 677,82	76 923 099,82
Devises à livrer			721 769 081,65	754 894 511,75
Dirhams à recevoir			469 203 005,84	475 316 780,67
<b>Engagements sur produits dérivés</b>			<b>606 347 851,20</b>	<b>784 744 100,92</b>
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt			606 347 851,20	784 744 100,92
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	1 355 875 307,75		
Hypothèques	198 000 000,00		
Autres valeurs et sûretés réelles	9 039 283 343,59		
<b>TOTAL</b>	<b>10 593 158 651,34</b>		

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	701 180 405,04		
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>	<b>701 180 405,04</b>		

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
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	638 038 671,09					638 038 671,09
Créances sur la clientèle	21 370 316,11			861 243 400,41		882 613 716,52
Titres de créance			1 488 367 777,22	832 316 852,03	152 348 775,51	2 473 033 404,76
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
<b>TOTAL</b>	<b>21 225 638,15</b>		<b>1 488 367 777,22</b>	<b>2 331 743 601,49</b>	<b>152 348 775,51</b>	<b>3 993 685 792,37</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	105 374 257,98					105 374 257,98
Dettes envers la clientèle	3 111 005 688,18		525 915 422,51			3 636 921 110,69
Titres de créance émis			229 036 931,51	104 828 150,46		333 865 081,97
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>3 216 379 946,16</b>		<b>754 952 354,02</b>	<b>104 828 150,46</b>		<b>4 076 160 450,64</b>

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

BILAN	MONTANT
<b>ACTIF :</b>	<b>121 112 743,70</b>
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	121 112 743,70
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	
<b>PASSIF :</b>	<b>77 411 432,29</b>
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	77 411 432,29
Dépôts de la clientèle	
Titres de créance émis	
Autres passifs	
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
Dettes subordonnées	
<b>HORS BILAN</b>	
<b>Engagements donnés</b>	<b>767 890 091,76</b>
<b>Engagements reçus</b>	<b>721 769 081,65</b>

MARGE D'INTERET

	30/06/2016	30/06/2015
<b>INTERETS PERCUS</b>	<b>107 285 854,43</b>	<b>87 323 802,93</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	56 211 348,15	18 365 139,51
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	23 188 805,34	31 597 599,10
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	27 885 700,94	37 361 064,32
<b>INTERETS SERVIS</b>	<b>86 031 158,45</b>	<b>73 721 036,07</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	39 760 614,23	23 859 145,48
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	34 373 463,26	36 737 797,82
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	11 897 080,96	13 124 092,77

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	150 472,40
Titres de participation	
Participations dans les entreprises liées	85 000 000,00
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
<b>TOTAL</b>	<b>85 150 472,40</b>

COMMISSIONS

Commissions	Montant
<b>COMMISSIONS PERCUES</b>	<b>67 591 848,07</b>
<b>COMMISSIONS VERSEES</b>	<b>2 838 587,46</b>

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

PRODUITS ET CHARGES	30/06/2016	30/06/2015
<b>PRODUITS</b>	<b>140 308 922,04</b>	<b>121 620 355,77</b>
Gains sur les titres de transaction	65 384 586,72	25 865 529,51
Plus value de cession sur titres de placement	30 676 845,50	19 195 279,64
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	759 359,58	1 309 185,57
Gains sur les produits dérivés	-	522 280,00
Gains sur les opérations de change	43 488 130,24	74 728 081,05
<b>CHARGES</b>	<b>56 845 408,66</b>	<b>78 899 899,71</b>
Pertes sur les titres de transaction	13 737 254,77	1 207 528,68
Moins value de cession sur titres de placement	111 468,55	172 627,70
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	535 512,96	2 139 438,22
Pertes sur les produits dérivés	1 749 603,87	825 610,00
Pertes sur opérations de change	40 711 568,51	74 554 695,11
<b>RESULTAT</b>	<b>83 463 513,38</b>	<b>42 720 456,06</b>

**CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

CHARGES	Montant
Charges du personnel	34 384 940,60
Impôts et taxes	1 090 609,72
Charges externes	19 795 662,81
Autres charges générales d'exploitation	1 795 374,36
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	4 485 236,25
<b>TOTAL</b>	<b>61 551 823,74</b>

**AUTRES PRODUITS ET CHARGES**

	Montant
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES</b>	
Autres produits bancaires	140 941 483,50
Autres charges bancaires	61 814 602,09
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES</b>	
Produits d'exploitation non bancaires	642 722,24
Charges d'exploitation non bancaires	9 486,33
<b>DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>16 587 000,58</b>
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>295 183,26</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS</b>	
Produits non courants	
Charges non courantes	

**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 détenu
		Exercice précédent	Exercice actuel		
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	4 999 994	4 999 994	100%	100%
MR ABDELLATIF ZAGHNOUN	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	1	0%	0%
MR OMAR LAHLOU	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
<b>Total</b>		<b>5 000 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE**

Montants	Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>	
Décision de l'AGO du 09/05/2016	
	<b>B- Affectation des résultats</b>
Report à nouveau	RESERVES FACULTATIVES
363 828 428,91	Dividendes
	RAN
Résultats nets en instance d'affectation	362 043 369,05
Résultat net de l'exercice	148 214 940,14
Prélèvements sur les bénéfices	
Autres prélèvements	
<b>TOTAL A</b>	<b>TOTAL B</b>
<b>512 043 369,05</b>	<b>512 043 369,05</b>

**EFFECTIFS**

EFFECTIFS	(en nombre)	
	30/06/2016	31/12/2015
Effectifs rémunérés	158	157
Effectifs utilisés	158	157
Effectifs équivalent plein temps	158	157
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	148	149
Cadres (équivalent plein temps)	148	149
Employés (équivalent plein temps)	10	8
dont effectifs employés à l'étranger		

**RESEAU**

RESEAU	30/06/2016	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		

**LES ETATS NEANT :**

- ETAT DES DEROGATIONS
- ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES
- CREANCES SUBORDONNEES
- IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL
- DETTES SUBORDONNEES

**VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU PAR POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE DU 01 JANVIER 2016 AU 30 JUIN 2016**

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

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	253 123 897,86	192 205 310,03	175 913 492,71
- Autres activités			
<b>TOTAL</b>	<b>253 123 897,86</b>	<b>192 205 310,03</b>	<b>175 913 492,71</b>

**2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	253 123 897,86	192 205 310,03	175 913 492,71
- Autres zones			
<b>TOTAL</b>	<b>253 123 897,86</b>	<b>192 205 310,03</b>	<b>175 913 492,71</b>

**DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**

**I. DATATION**

- . Date de clôture (1) 30 Juin 2016
- . Date d'établissement des états de synthèse (2) 26 Sept. 2016

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

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

Dates	Indications des événements
	. Favorables
	. Défavorables

**NEANT**



47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen  
20360 Casablanca  
Maroc

**CDG CAPITAL S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2016**

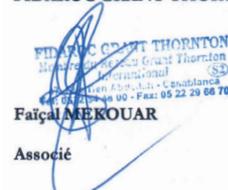
En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de CDG Capital S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.193.775, dont un bénéfice net de KMAD 141.732, relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

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 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2016

**FIDAROC GRANT THORNTON**



Faïçal MEKOUAR  
Associé

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**



Kamal MOKDAD  
Associé Gérant

**CDG CAPITAL**  
GROUPE CDG