

BILAN

| ACTIF | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|------------------|------------------|
| Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public | 274 694 | 287 012 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 728 047 | 556 231 |
| . A vue | 7 231 | 44 186 |
| . A terme | 720 815 | 512 046 |
| Créances sur la clientèle | 361 571 | 385 577 |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation | 22 944 | 59 687 |
| . Crédits à l'équipement | 271 722 | 324 084 |
| . Crédits immobiliers | 1 463 | 1 653 |
| . Autres crédits | 65 442 | 153 |
| Créances acquises par affectation | | |
| Titres de transaction et de placement | 6 330 864 | 7 299 496 |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | 4 022 585 | 4 447 691 |
| . Autres titres de créance | 2 111 528 | 2 579 934 |
| . Certificats de Sukuk | 50 192 | |
| . Titres de propriété | 146 559 | 271 871 |
| Autres actifs | 876 002 | 708 172 |
| Titres d'investissement | | |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | | |
| . Autres titres de créance | | |
| Titres de participation et emplois assimilés | 205 154 | 204 862 |
| Créances subordonnées | | |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location | | |
| Immobilisations incorporelles | 48 390 | 45 481 |
| Immobilisations corporelles | 22 188 | 24 499 |
| TOTAL ACTIF | 8 846 910 | 9 511 331 |

BILAN

| PASSIF | 31/12/18 | 31/12/17 |
|--|------------------|------------------|
| Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 3 119 069 | 2 066 823 |
| . A vue | 1 122 027 | 2 066 823 |
| . A terme | 1 997 042 | |
| Dépôts de la clientèle | 2 193 998 | 3 402 793 |
| . Comptes à vue créditeurs | 1 684 949 | 1 061 196 |
| . Comptes d'épargne | | |
| . Dépôts à terme | 496 508 | 2 338 856 |
| . Autres comptes créditeurs | 12 542 | 2 741 |
| Titres de créance émis | 1 308 254 | 1 502 947 |
| Autres passifs | 1 030 623 | 1 340 175 |
| Provisions pour risques et charges | 35 548 | 22 633 |
| Provisions réglementées | | |
| Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie | | |
| Dettes subordonnées | | |
| Ecart de réévaluation | | |
| Réserves et primes liées au capital | 190 000 | 190 000 |
| Capital | 630 000 | 500 000 |
| Actionnaires, Capital non versé (-) | | |
| Report à nouveau (+/-) | 255 959 | 332 163 |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | | |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 83 460 | 153 796 |
| TOTAL PASSIF | 8 846 910 | 9 511 331 |

HORS BILAN

| HORS BILAN | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|------------------|------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 2 588 624 | 2 127 557 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 126 730 | 57 129 |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | 1 239 456 | 1 338 951 |
| Titres achetés à réméré | | |
| Autres titres à livrer | 1 222 438 | 731 477 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 510 075 | 510 185 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 500 000 | 500 000 |
| Engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés | 9 438 | 9 438 |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | | |
| Titres vendus à réméré | | |
| Autres titres à recevoir | 637 | 747 |

COMPTE DE PRODUITS ET DES CHARGES

| Compte de Produits et de charges | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 608 321 | 617 881 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 21 731 | 14 959 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 14 782 | 29 005 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | 71 592 | 69 245 |
| Produits sur titres de propriété | 49 116 | 89 611 |
| Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| Commissions sur prestations de service | 184 638 | 209 080 |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 266 461 | 205 982 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 330 216 | 270 803 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 35 188 | 25 792 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | 88 141 | 71 617 |
| Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | 35 544 | 25 742 |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| Autres produits d'exploitation bancaire | 171 343 | 147 652 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 278 104 | 347 078 |
| Produits d'exploitation non bancaire | 1 340 | 1 152 |
| Charges d'exploitation non bancaire | 14 | 13 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 157 285 | 148 227 |
| Charges de personnel | 92 143 | 89 769 |
| Impôts et taxes | 2 223 | 1 957 |
| Charges externes | 42 139 | 38 635 |
| Autres charges générales d'exploitation | 7 710 | 6 412 |
| Dotations aux amortis et aux provisions des immob.incorp.et corp. | 13 069 | 11 453 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 41 500 | 9 599 |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 25 000 | |
| Pertes sur créances irrécouvrables | | |
| Autres dotations aux provisions | 16 500 | 9 599 |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 31 290 | 5 211 |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 26 279 | 6 |
| Récupérations sur créances amorties | | |
| Autres reprises de provisions | 5 011 | 5 205 |
| RESULTAT COURANT | 111 935 | 195 602 |
| Produits non courants | | |
| Charges non courantes | | |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 111 935 | 195 602 |
| Impôts sur les résultats | 28 475 | 41 806 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 83 460 | 153 796 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

| (EN milliers de DHS) | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|-----------------|----------------|
| 1. (+) Intérêts et produits assimilés | 108 105 | 113 209 |
| 2. (-) Intérêts et charges assimilés | 158 873 | 123 151 |
| 1 - MARGE D'INTERET | (50 768) | (9 942) |
| 5. (+) Commissions perçues | 184 638 | 209 080 |
| 6. (-) Commissions servies | 7 415 | 7 015 |
| Marge sur commissions | 177 224 | 202 065 |
| 7. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction | 76 207 | 58 808 |
| 8. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement | 5 003 | 3 636 |
| 9. (+/-) Résultat des opérations de change | 20 485 | 3 922 |
| 10. (+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés | 6 082 | 2 043 |
| Résultat des opérations de marché | 107 776 | 68 410 |
| 11. (+) Divers autres produits bancaires | 49 259 | 90 539 |
| 12. (-) Diverses autres charges bancaires | 5 387 | 3 994 |
| 2 - PRODUIT NET BANCAIRE | 278 104 | 347 078 |
| 13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières | | |
| 14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire | 1 340 | 1 152 |
| 15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire | 14 | 13 |
| 16. (-) Charges générales d'exploitation | 157 285 | 148 227 |
| 3 - RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 122 145 | 199 990 |
| 17. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | (1 279) | (6) |
| 18. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions | 11 489 | 4 394 |
| 4 - RESULTAT COURANT | 111 935 | 195 602 |
| 5 - RESULTAT NON COURANT | | |
| 19. (-) Impôts sur les résultats | 28 475 | 41 806 |
| 6 - RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 83 460 | 153 796 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)

| II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|-----------------|----------------|
| (+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 83 460 | 153 796 |
| 20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 13 069 | 11 453 |
| 21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | | |
| 22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux | 16 500 | 8 700 |
| 23. (+) Dotations aux provisions réglementées | | |
| 24. (+) Dotations non courantes | | |
| 25. (-) Reprises de provisions | 3 585 | 4 093 |
| 26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles | 81 | 192 |
| 27. (+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles | 14 | 13 |
| 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 | 109 377 | 169 677 |
| 31. (-) Bénéfices distribués | 230 000 | 200 000 |
| (+/-) AUTOFINANCEMENT | -120 623 | -30 323 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|-----------------|-----------------|
| 1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 559 204 | 528 271 |
| 2. (+) Récupérations sur créances amorties | | |
| 3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 1 259 | 1 152 |
| 4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées | -330 216 | -270 803 |
| 5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées | -14 | -13 |
| 6. (-) Charges générales d'exploitation versées | -144 216 | -136 774 |
| 7. (-) Impôts sur les résultats versés | -28 475 | -41 806 |
| I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | 57 541 | 80 027 |
| Variation des : | | |
| 8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés | -171 815 | -410 748 |
| 9. (+) Créances sur la clientèle | 24 006 | 318 562 |
| 10. (+) Titres de transaction et de placement | 968 632 | -3 613 512 |
| 10B. (+) Titres de participation et emplois assimilés | -292 | |
| 11. (+) Autres actifs | -165 126 | -172 280 |
| 12. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location | | |
| 13. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 1 052 245 | 1 539 856 |
| 14. (+) Dépôts de la clientèle | -1 208 795 | 1 770 680 |
| 15. (+) Titres de créance émis | -194 694 | 955 619 |
| 16. (+) Autres passifs | -309 552 | -82 016 |
| II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -5 390 | 306 160 |
| III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II) | 52 151 | 386 187 |
| 17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières | | |
| 18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 81 | 192 |
| 19. (-) Acquisition d'immobilisations financières | | |
| 20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -13 667 | -21 118 |
| 21. (+) Intérêts perçus | 49 116 | 89 611 |
| 22. (+) Dividendes perçus | | |
| IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | 35 530 | 68 685 |
| 23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | | |
| 24. (+) Emission de dettes subordonnées | | |
| 25. (+) Emission d'actions | 130 000 | |
| 26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés | | |
| 27. (-) Intérêts versés | | |
| 28. (-) Dividendes versés | -230 000 | -200 000 |
| V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | -100 000 | -200 000 |
| VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III + IV + V) | -12 319 | 254 872 |
| VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 287 012 | 32 141 |
| VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 274 693 | 287 012 |

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

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

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 31/12/18 | Total 31/12/17 |
|------------------------------|--|---------------------|---|---|-------------------|-------------------|
| COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | 274 694 | 2 837 | 827 | 3 567 | 281 925 | 331 198 |
| VALEURS RECUES EN PENSION | | | 200 041 | | 200 041 | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | 200 041 | | 200 041 | |
| PRETS DE TRESORERIE | | 43 059 | | | 43 059 | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | 43 059 | | | 43 059 | |
| PRETS FINANCIERS | | 466 667 | | | 466 667 | 500 000 |
| AUTRES CREANCES | | | | | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | | 11 049 | | | 11 049 | 12 046 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | | | | | | |
| TOTAL | 274 694 | 523 611 | 200 868 | 3 567 | 1 002 740 | 843 244 |

CREANCES SUR LA CLIENTELE

| CREANCES | Secteur public | Secteur privé | | Total 31/12/18 | Total 31/12/17 |
|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | | |
| CREDITS DE TRESORERIE | | 303 | 19 011 | 692 | 20 005 |
| - Comptes à vue débiteurs | | 303 | 19 011 | 692 | 43 100 |
| - Créances commerciales sur le Maroc | | | | | |
| - Crédits à l'exportation | | | | | |
| - Autres crédits de trésorerie | | | | | 13 293 |
| CREDITS A LA CONSOMMATION | | | | 2 938 | 3 243 |
| CREDITS A L'EQUIPEMENT | | | 271 599 | 271 599 | 323 880 |
| CREDITS IMMOBILIERS | | | | 1 463 | 1 653 |
| AUTRES CREDITS | | | | 65 437 | 153 |
| CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | | | | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | | | 123 | 4 | 254 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | | | | | |
| - Créances pré-douteuses | | | | | |
| - Créances douteuses | | | | | |
| - Créances compromises | | | | | |
| TOTAL | | 303 | 290 733 | 70 535 | 361 571 |

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 31/12/18 | Total 31/12/17 |
|--------------------------------------|---|----------------------|------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | | | financiers | non financiers | | |
| TITRES COTES | 9 853 | | 4 691 | 20 337 | 34 882 | 30 152 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | | | | | | |
| CERTIFICATS DE SUKUK | | | | | | |
| TITRES DE PROPRIETE | 9 853 | | 4 691 | 20 337 | 34 882 | 30 152 |
| TITRES NON COTES | 1 324 143 | 4 448 988 | 111 677 | 376 963 | 6 261 771 | 7 236 154 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | 4 012 754 | | | 4 012 754 | 4 442 721 |
| OBLIGATIONS | | 319 256 | | 371 803 | 691 059 | 885 465 |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | 1 324 143 | 66 786 | | 5 159 | 1 396 089 | 1 666 249 |
| CERTIFICATS DE SUKUK | | 50 192 | | | 50 192 | |
| TITRES DE PROPRIETE | | | 111 677 | | 111 677 | 241 719 |
| TOTAL | 1 333 997 | 4 448 988 | 116 369 | 397 300 | 6 296 653 | 7 266 306 |

* 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 | 4 054 958 | 4 054 958 | 3 988 070 | | | |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | 3 464 988 | 3 464 988 | 3 464 988 | | | |
| OBLIGATIONS | 43 831 | 43 831 | 43 831 | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | 479 251 | 479 251 | 479 251 | | | |
| CERTIFICATS DE SUKUK | 50 192 | 50 192 | | | | |
| TITRES DE PROPRIETE | 16 696 | 16 696 | | | | |
| TITRES DE PLACEMENT* | 2 294 362 | 2 303 333 | 2 158 787 | 11 229 | 2 732 | 52 667 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | 547 878 | 548 024 | 547 589 | 258 | 111 | 111 |
| OBLIGATIONS | 697 694 | 702 579 | 694 798 | 5 082 | 536 | 50 466 |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | 916 965 | 917 558 | 916 400 | 720 | 127 | 127 |
| CERTIFICATS DE SUKUK | | | | | | |
| TITRES DE PROPRIETE | 131 826 | 135 172 | | 5 169 | 1 958 | 1 963 |
| TITRES D'INVESTISSEMENT | | | | | | |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | | | | | | |
| CERTIFICATS DE SUKUK | | | | | | |

* hors ICNE

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

| ACTIF | 31/12/18 | 31/12/17 |
|--------------------------------|----------|----------|
| INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES | | |
| OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES | | |
| DEBITEURS DIVERS | 876 002 | 708 172 |
| Sommes dues par l'Etat | 114 697 | 116 353 |
| Débiteurs divers | 700 589 | 523 767 |
| Produit à recevoir | 46 723 | 57 518 |
| Charges constatées d'avance | | 43 |
| Autres comptes | 13 993 | 10 492 |
| TOTAL ACTIF | 876 002 | 708 172 |

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

| PASSIF | 31/12/18 | 31/12/17 |
|--------------------------------|-----------|-----------|
| INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS | | |
| OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES | 870 466 | 1 132 406 |
| CREDITEURS DIVERS | 160 156 | 207 768 |
| Sommes dues à l'Etat | 100 800 | 144 607 |
| Créiteurs Divers | 37 580 | 10 102 |
| Dettes Fournisseurs | 14 913 | 19 202 |
| Produits constatés d'avance | 121 | 161 |
| Comptes de Régularisation | 6 743 | 33 696 |
| TOTAL | 1 030 623 | 1 340 174 |

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 |
|--|--|----------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|
| Participations dans les entreprises liées | | | | | |
| CDG CAPITAL GESTION | GESTION D'ACTIFS | 1 000 | 100% | 150 000 | 150 000 |
| CDG CAPITAL BOURSE | INTERMEDIATION BOURSIERE | 27 437 | 100% | 44 510 | 44 510 |
| CDG CAPITAL PRIVATE EQUITY | "GESTION DE FONDS EN CAPITAL INVESTISSEMENT" | 3 000 | 100% | 5 000 | 5 000 |
| CDG CAPITAL REAL ESTATE | "GESTION DE FONDS IMMOBILIERIS" | 1 000 | 100% | 1 520 | 1 520 |
| CDG CAPITAL INFRASTRUCTURE | "GESTION DE FONDS EN INFRASTRUCTURE" | 3 000 | 100% | 3 000 | 3 000 |
| Autres titres de participation | | | | | |
| MAGHREB TITRISATION | TITRISATION | 5 000 | 7,98% | 773 | 773 |
| SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DU FCGD | FINANCIER | 1 731 419 | 0.0% | 59 | 59 |
| SAI MDIQ | | 78 288 | 0.37% | 292 | 292 |
| TOTAL PARTICIPATIONS | | | | 205 154 | 205 154 |
| EMPLOIS ASSIMILES | | | | | |
| TOTAL GENERAL | | | | 205 154 | 205 154 |

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 | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 89 580 | 9 489 | | 99 068 | 44 099 | 6 580 | | 50 679 | 48 390 |
| - Droit au bail | | | | | | | | | |
| - Immobilisations en recherche et développement | | | | | | | | | |
| - Autres immobilisations incorporelles d'exploitation | 77 708 | 5 361 | | 83 069 | 44 099 | 6 580 | | 50 679 | 32 391 |
| -Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours | 11 872 | 4 127 | | 15 999 | | | | | 15 999 |
| - Immobilisations incorporelles hors exploitation | | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 55 869 | 4 179 | 860 | 59 187 | 31 369 | 6 490 | 860 | 36 999 | 22 188 |
| - IMMEUBLES D'EXPLOITATION | 17 770 | 1 466 | | 19 236 | 10 068 | 1 939 | | 12 007 | 7 229 |
| . Terrain d'exploitation | | | | | | | | | |
| . Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux | 17 770 | 1 466 | | 19 236 | 10 068 | 1 939 | | 12 007 | 7 229 |
| . Immeubles d'exploitation, Logements de fonction | | | | | | | | | |
| - MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION | 38 099 | 2 713 | 860 | 39 951 | 21 301 | 4 551 | 860 | 24 992 | 14 959 |
| . Mobilier de bureau d'exploitation | 5 520 | 461 | | 5 980 | 2 254 | 511 | | 2 765 | 3 215 |
| . Matériel de bureau d'exploitation | 956 | 72 | 34 | 994 | 749 | 68 | 34 | 783 | 211 |
| . Matériel informatique | 30 248 | 1 776 | 824 | 31 199 | 17 940 | 3 620 | 824 | 20 737 | 10 463 |
| . Matériel roulant rattaché à l'exploitation | 1 376 | 404 | 3 | 1 778 | 358 | 352 | 3 | 707 | 1 071 |
| . 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 | 145 448 | 13 667 | 860 | 158 255 | 75 468 | 13 069 | 860 | 87 677 | 70 578 |

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 |
|-------------------------------|-----------------------|--------------|------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| 12/05/2018 | Matériel de bureau | 34 | 34 | | | | |
| 12/05/2018 | Matériel informatique | 824 | 824 | | | | |
| 01/04/2018 | Matériel de transport | 3 | 3 | | 81 | 81 | |
| TOTAL | | 860 | 860 | | 81 | 81 | |

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

| DETTES | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc | | | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 31/12/18 | Total 31/12/17 |
|--------------------------------------|---|------------------|---|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | | | |
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS | | 9 923 | 32 381 | 168 | 42 472 | 28 368 |
| VALEURS DONNEES EN PENSION | 1 490 759 | 430 861 | | | 1 921 619 | 1 762 330 |
| - au jour le jour | | 430 861 | | | 430 861 | |
| - à terme | 1 490 759 | | | | 1 490 759 | 1 762 330 |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE | | 1 154 216 | | | 1 154 216 | 274 620 |
| - au jour le jour | | 648 477 | | | 648 477 | 200 000 |
| - à terme | | 505 739 | | | 505 739 | 74 620 |
| EMPRUNTS FINANCIERS | | | | | | |
| AUTRES DETTES | | 218 | | | 218 | 839 |
| INTERETS COURUS A PAYER | 512 | 32 | | | 544 | 665 |
| TOTAL | 1 491 271 | 1 595 249 | 32 381 | 168 | 3 119 069 | 2 066 823 |

DEPOTS DE LA CLIENTELE

| DEPOTS | Secteur public | Secteur privé | | | Total 31/12/18 | Total 31/12/17 |
|---------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | | |
| COMPTES A VUE CREDITEURS | 290 558 | 1 321 882 | 46 510 | 25 998 | 1 684 949 | 1 061 196 |
| COMPTES D'EPARGNE | | | | | | |
| DEPOTS A TERME | 444 375 | 45 000 | | | 489 375 | 791 543 |
| AUTRES COMPTES CREDITEURS | 10 955 | 961 | 626 | | 12 542 | 1 541 484 |
| INTERETS COURUS A PAYER | 5 724 | 1 409 | 1 | | 7 134 | 8 570 |
| TOTAL | 751 612 | 1 369 252 | 47 137 | 25 998 | 2 193 999 | 3 402 793 |

TITRE DE CREANCE EMIS

| NATURE TITRES | 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 | Entreprises liées | |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | 24/07/2014 | 24/07/2019 | 100 | 5,17% | INFINE | 100 000 | | |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | 03/10/2018 | 02/01/2019 | 100 | 2,49% | INFINE | 250 000 | | |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | 03/10/2018 | 03/04/2019 | 100 | 2,56% | INFINE | 240 000 | | |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | 16/03/2018 | 15/03/2019 | 100 | 2,58% | INFINE | 500 000 | | |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | 02/08/2018 | 02/08/2023 | 100 | 3,29% | INFINE | 200 000 | | |
| TOTAL | | | | | | 1 290 000 | | |

PROVISIONS AU 31/12/2018

| PROVISIONS | 31/12/17 | Dotations | Reprises | Autres variations | 31/12/18 |
|---|---------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|
| PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR : | 72 726 | 32 698 | 34 048 | | 71 376 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | | | | | |
| Créances sur la clientèle | 6 873 | | 29 | | 6 844 |
| Titres de placement | 52 561 | 32 698 | 32 593 | | 52 667 |
| Titres de participation et emplois assimilés | | | | | |
| Immobilisations en crédit-bail et en location | | | | | |
| Autres actifs | 13 291 | | 1 426 | | 11 866 |
| PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF : | 22 633 | 16 500 | 3 585 | | 35 548 |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par Signature | | | | | |
| Provisions pour risques de change | | | | | |
| Provisions pour risques généraux | 19 628 | 16 500 | 2 205 | | 33 923 |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | | | | | |
| Provisions pour autres risques et charges | 3 005 | | 1 380 | | 1 625 |
| Provisions réglementées | | | | | |
| TOTAL | 95 359 | 49 198 | 37 633 | | 106 925 |

CAPITAUX PROPRES

| CAPITAUX PROPRES | 31/12/17 | Affectation du résultat | Autres variations | 31/12/18 |
|--|------------------|-------------------------|-------------------|------------------|
| Réserves et primes liées au capital | 190 000 | | | 190 000 |
| Réserve légale | 50 000 | | | 50 000 |
| Autres réserves | 140 000 | | | 140 000 |
| Capital | 500 000 | | 130 000 | 630 000 |
| Capital appelé | 500 000 | | 130 000 | 630 000 |
| Report à nouveau (+/-) | 332 163 | -76 204 | | 255 959 |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 153 796 | -153 796 | | 83 460 |
| Total | 1 175 959 | -230 000 | 130 000 | 1 159 418 |

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

| ENGAGEMENTS | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|------------------|------------------|
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES | 1 366 186 | 1 394 080 |
| 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 | 126 730 | 57 129 |
| Crédits documentaires import | | |
| Acceptations ou engagements de payer | | |
| Ouvertures de crédit confirmés | 126 730 | 57 129 |
| Engagements de substitution sur émission de titres | | |
| Engagements irrévocables de crédit-bail | | |
| Autres engagements de financement donnés | | |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Crédits documentaires export confirmés | | |
| Acceptations ou engagements de payer | | |
| Garanties de crédits données | | |
| Autres cautions, avals et garanties donnés | | |
| Engagements en souffrance | | |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | 1 239 456 | 1 338 951 |
| Garanties de crédits données | | 1 331 994 |
| Cautions et garanties en faveur de l'administration publique | 3 319 | 3 010 |
| Autres cautions et garanties données | 1 236 137 | 3 947 |
| Engagements en souffrance | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS | 509 438 | 509 438 |
| 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 | 9 438 | 9 438 |
| Garanties de crédits | 9 438 | 9 438 |
| Autres garanties reçues | | |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | | |
| Garanties de crédits | | |
| Autres garanties reçues | | |

ENGAGEMENTS SUR TITRES

| | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---------------------------|------------------|----------------|
| Engagements donnés | 1 222 438 | 731 477 |
| Titres achetés à réméré | | |
| Autres titres à livrer | 1 222 438 | 731 477 |
| Engagements reçus | 637 | 747 |
| Titres vendus à réméré | | |
| Autres titres à recevoir | 637 | 747 |

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

| | Opérations de couverture | | Autres opérations | |
|---|--------------------------|----------|-------------------|------------------|
| | 31/12/18 | 31/12/17 | 31/12/18 | 31/12/17 |
| Opérations de change à terme | | | 3 424 979 | 1 751 494 |
| Devises à recevoir | | | 1 604 723 | 794 337 |
| Dirhams à livrer | | | 91 617 | 36 200 |
| Devises à livrer | | | 1 700 791 | 861 204 |
| Dirhams à recevoir | | | 27 848 | 59 753 |
| Engagements sur produits dérivés | | | 370 936 | 395 570 |
| Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt | | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt | | | 370 936 | 395 570 |
| 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 | 429 322 | | |
| Hypothèques | 233 270 | | |
| Autres valeurs et sûretés réelles | 2 721 839 | | |
| TOTAL | 3 384 432 | | |

| 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 | 2 932 298 | | |
| Autres titres | 644 939 | | |
| Hypothèques | | | |
| Autres valeurs et sûretés réelles | | | |
| TOTAL | 3 577 237 | | |

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 | 50 290 | 200 041 | | | | 477 716 |
| Créances sur la clientèle | 85 447 | | | 58 251 | 217 872 | 361 571 |
| Titres de créance | | | 281 531 | 3 596 417 | 2 306 357 | 6 184 305 |
| Créances subordonnées | | | | | | |
| Crédit-bail et assimilé | | | | | | |
| TOTAL | 135 738 | 200 041 | 281 531 | 3 654 669 | 3 001 944 | 7 273 922 |
| PASSIF | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 3 119 069 | | | | | 3 119 069 |
| Dettes envers la clientèle | 1 704 624 | | 489 375 | | | 2 193 998 |
| Titres de créance émis | | 251 518 | 751 747 | 304 988 | | 1 308 254 |
| Emprunts subordonnés | | | | | | |
| TOTAL | 4 823 692 | 251 518 | 1 241 122 | 304 988 | | 6 621 321 |

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE*

| NOMBRE DE BENEFICIAIRES | TOTAL ENGAGEMENT |
|-------------------------|------------------|
| 65 | 3 826 160 |

*Expositions dépassant individuellement 10% des fonds propres prudentiels

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

| BILAN | MONTANT |
|---|----------------|
| ACTIF : | 578 006 |
| Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 46 612 |
| Créances sur la clientèle | |
| Titres de transaction et de placement et invest | 531 394 |
| Autres actifs | |
| Titres de participation et emplois assimilés | |
| Créances subordonnées | |
| Immobilisations données en crédit-bail et location | |
| Immobilisations incorporelles et corporelles | |
| PASSIF : | 34 384 |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 34 384 |
| 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 | 4 048 |
| Engagements reçus | |

MARGE D'INTERET

| | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|----------------|----------------|
| INTERETS PERCUS | 108 105 | 113 209 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC | 21 731 | 14 959 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 14 782 | 29 005 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | 71 592 | 69 245 |
| INTERETS SERVIS | 158 873 | 123 151 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC | 35 188 | 25 792 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | 88 141 | 71 617 |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | 35 544 | 25 742 |

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

| CATEGORIE DES TITRES | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|---------------|---------------|
| Titres de placement | 577 | 211 |
| Titres de participation | | |
| Participations dans les entreprises liées | 48 539 | 89 399 |
| Titres de l'activité de portefeuille | | |
| Emplois assimilés | | |
| TOTAL | 49 116 | 89 610 |

COMMISSIONS

| Commissions | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|----------------|----------------|
| COMMISSIONS PERCUES | 184 638 | 209 080 |
| Commissions sur Actifs en gestion ou en dépôt | 161 260 | 195 237 |
| Produits sur Activités de conseil et d'assistance | 22 290 | 12 609 |
| Autres commissions sur prestations de services | 1 088 | 1 234 |
| COMMISSIONS VERSEES | 7 415 | 7 015 |
| Charges sur moyens de paiement | 914 | 992 |
| Commissions sur achats et ventes | 347 | 299 |
| Commissions sur droits de garde | 5 071 | 4 642 |
| Autres charges sur prestations | 1 083 | 1 082 |

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

| PRODUITS ET CHARGES | 31/12/18 | 31/12/17 |
|--|----------------|----------------|
| PRODUITS | 266 318 | 205 053 |
| Gains sur les titres de transaction | 145 594 | 84 062 |
| Plus value de cession sur titres de placement | 6 396 | 4 861 |
| Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement | 6 343 | 4 779 |
| Gains sur les produits dérivés | 7 466 | 12 978 |
| Gains sur les opérations de change | 100 519 | 98 374 |
| CHARGES | 158 542 | 136 643 |
| Pertes sur les titres de transaction | 69 388 | 25 253 |
| Moins value de cession sur titres de placement | 37 | 778 |
| Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement | 7 698 | 5 225 |
| Pertes sur les produits dérivés | 1 384 | 10 935 |
| Pertes sur opérations de change | 80 034 | 94 452 |
| RESULTAT | 107 776 | 68 410 |

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

| CHARGES | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|----------------|----------------|
| Charges de personnel | 92 143 | 89 769 |
| Rémunérations du personnel | 63 873 | 76 648 |
| Charges sociales | 8 960 | 7 557 |
| Autres charges | 19 310 | 5 564 |
| Impôts et taxes | 2 204 | 1 957 |
| Charges externes | 42 158 | 38 635 |
| Autres charges générales d'exploitation | 7 710 | 6 412 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles | 13 069 | 11 453 |
| TOTAL | 157 285 | 148 226 |

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| | 31/12/18 | 31/12/17 |
|--|---------------|---------------|
| AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES | 95 118 | 58 330 |
| Autres produits bancaires | 266 461 | 205 982 |
| Autres charges bancaires | 171 343 | 147 652 |
| PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES | 1 325 | 1 139 |
| Produits d'exploitation non bancaires | 1 340 | 1 152 |
| Charges d'exploitation non bancaires | 14 | 13 |
| DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 41 500 | 9 599 |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 31 290 | 5 211 |
| 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 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

| POLE D'ACTIVITE | PRODUIT NET BANCAIRE | RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | RESULTAT AVANT IMPOT |
|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| - Activité banque d'affaires | 278 104 | 122 145 | 111 935 |
| - Autres activités | | | |
| TOTAL | 278 104 | 122 145 | 111 935 |

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

| POLE D'ACTIVITE | PRODUIT NET BANCAIRE | RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | RESULTAT AVANT IMPOT |
|-----------------|----------------------|------------------------------|----------------------|
| - MAROC | 278 104 | 122 145 | 111 935 |
| - Autres zones | | | |
| TOTAL | 278 104 | 122 145 | 111 935 |

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

| INTITULES | MONTANTS(+) | MONTANTS(-) |
|---|----------------|---------------|
| I - RESULTAT NET COMPTABLE | 83 460 | |
| . Bénéfice net | 83 460 | |
| . Perte nette | | |
| II - REINTEGRATIONS FISCALES | 46 268 | |
| 1- Courantes | 17 793 | |
| - Charges sur exercices antérieurs | 94 | |
| - Pénalités | | |
| - Charges à réintégrer dot aux provisions | 16 500 | |
| - Charges non déductible | 1 078 | |
| - Excédent d'amortissements voitures | 121 | |
| 2- Non courantes | 28 475 | |
| - Impôts sur les sociétés | 28 475 | |
| - Contribution à la solidarité | | |
| III - DEDUCTIONS FISCALES | | 52 768 |
| 1- Courantes | | 49 116 |
| - Produits des titres de participations et placement | | 49 116 |
| - Reprise de provisions | | 3 652 |
| 2- Non courantes | | |
| TOTAL | 129 728 | 52 768 |
| IV - RESULTAT BRUT FISCAL | | 76 960 |
| . Bénéfice brut si T1 > T2 [A] | | 76 960 |
| . 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 | | 76 960 |
| . Bénéfice net fiscal [A - C] | | 76 960 |
| OU | | |
| . Déficit net fiscal [B] | | |
| VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DEFERRES | | |
| 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 | 31/12/18 |
|--|----------|
| . Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -) | 111 935 |
| . Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+) | 17 793 |
| . Déductions fiscales sur opérations courantes (-) | 52 768 |
| . Résultat courant théoriquement imposable (=) | 76 960 |
| . Impôt théorique sur résultat courant (-) | 28 475 |
| . Résultat courant après impôts (=) | 83 460 |

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

NEANT

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE AU 31/12/2018

| 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 | 39 745 | 119 627 | 127 503 | 31 869 |
| B. TVA à récupérer | 795 | 13 875 | 11 230 | 3 440 |
| . Sur charges | 617 | 12 450 | 10 376 | 2 691 |
| . Sur immobilisations | 178 | 1 425 | 854 | 749 |
| C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B) | 38 950 | 105 752 | 116 273 | 28 429 |

PASSIFS EVENTUELS

"Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2015 à 2018 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 dits 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."

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

| | |
|--|----------------|
| Montant du capital: | 630 000 000,00 |
| 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 détenue |
|---|--|--------------------------|------------------|---------------------------|--|
| | | Exercice précédent | Exercice actuel | | |
| CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION | BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT | 4 999 994 | 6 299 994 | 100% | 100% |
| MR ABDELLATIF ZAGHNOUN | BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT | 1 | 1 | 0% | 0% |
| MR YASSINE HADDAOUI | 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 KHALID EL HATTAB | BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT | 1 | 1 | 0% | 0% |
| MME LATIFA ECHIHABI | BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT | 1 | 1 | 0% | 0% |
| Total | | 5 000 000 | 6 300 000 | 100% | 100% |

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

| Montants | | Montants | |
|--|----------------|-------------------------------------|----------------|
| A- Origine des résultats affectés | | B- Affectation des résultats | |
| Décision de l'AGO du 29/03/2018 | | | |
| | | RESERVES FACULTATIVES | |
| Report à nouveau | 332 163 | Dividendes | 230 000 |
| Résultats nets en instance d'affectation | | RAN | 255 959 |
| Résultat net de l'exercice | 153 796 | | |
| Prélèvements sur les bénéfices | | | |
| Autres prélèvements | | | |
| TOTAL A | 485 959 | TOTAL B | 485 959 |

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2018

| | Exercice 2018 | Exercice 2017 | Exercice 2016 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES | 1 159 418 | 1 175 959 | 1 222 163 |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1- Produit net bancaire | 278 104 | 347 078 | 409 519 |
| 2- Résultat avant impôts | 111 935 | 195 602 | 231 959 |
| 3- Impôts sur les résultats | 28 475 | 41 806 | 61 840 |
| 4- Bénéfices distribués | 230 000 | 200 000 | 120 000 |
| 5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation) | | | 28 215 |
| RESULTAT PAR TITRE (en dirhams) | | | |
| Résultat net par action | 13 | 31 | 34 |
| Bénéfice distribué par action | 46 | 40 | 24 |
| PERSONNEL | | | |
| Montants des rémunérations brutes de l'exercice | 92 143 | 89 769 | 88 608 |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 163 | 161 | 159 |

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

| | |
|--|--------------|
| . Date de clôture (1) | 31-déc-2018 |
| . Date d'établissement des états de synthèse (2) | 13-mars-2019 |

(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

EFFECTIFS

| EFFECTIFS | 31/12/18 | 31/12/17 |
|--|----------|----------|
| Effectifs rémunérés | 163 | 161 |
| Effectifs utilisés | 163 | 161 |
| Effectifs équivalent plein temps | 163 | 161 |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps) | | |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps) | 163 | 161 |
| Cadres (équivalent plein temps) | 156 | 151 |
| Employés (équivalent plein temps) | 7 | 10 |
| dont effectifs employés à l'étranger | | |

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS AU 31/12/2018

| TITRES | Nombre de comptes 31/12/18 | Montants en milliers de DH 31/12/18 |
|--|----------------------------|-------------------------------------|
| Titres dont l'établissement est dépositaire | 592 | 108 344 994 |
| Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion | 3 | 2 211 857 |
| Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire | 54 | 63 538 725 |
| Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion | | |
| Autres actifs dont l'établissement est dépositaire | 535 | 42 594 412 |
| Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion | | |

RESEAU

| RESEAU | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|----------|----------|
| 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 | 31/12/18 | 31/12/17 |
|---|--------------|--------------|
| Comptes courants | 363 | 357 |
| Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger | | |
| Autres comptes chèques | 1968 | 1 959 |
| Comptes d'affacturage | | |
| Comptes d'épargne | | |
| Comptes à terme | 8 | 14 |
| Bons de Caisse | | |
| Autres comptes de dépôts | 17 | 17 |
| Total | 2 356 | 2 347 |

LISTE DES ETATS "NEANT" :

- A2 ETAT DES DEROGATIONS
- A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES
- B7 CREANCES SUBORDONNEES
- B8 IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT BAIL
- B15 SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE
- B16 DETTES SUBORDONNEES



Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47, rue Alail Ben Abdelilah
20 000 Casablanca
Maroc



MAZARS
Boulevard Abdelmoumen
20 100 Casablanca
Maroc

CDG CAPITAL S.A.
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISoire DES COMPTES SOCIAUX
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de CDG Capital S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.159.418, dont un bénéfice net de KMAD 83.460, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 mars 2019

FIDAROC GRANT THORNTON
111, rue Alail Ben Abdelilah
20000 Casablanca
Maroc
Faïçal MEROUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20000 Casablanca
Tel : 05 39 39 25 25
Taha FERROUCHE
Associé



Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47, rue Alail Ben Abdelilah
20 000 Casablanca
Maroc



MAZARS
Boulevard Abdelmoumen
20 100 Casablanca
Maroc

GRUPE CDG CAPITAL
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISoire DES COMPTES CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de CDG CAPITAL S.A et ses filiales (Groupe CDG CAPITAL) comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.188.961 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 65.247.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CDG CAPITAL arrêtés au 31 décembre 2018, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note présentant les effets de la première application de la nouvelle norme IFRS 9 « Instruments financiers ».

Casablanca, le 14 mars 2019

FIDAROC GRANT THORNTON
111, rue Alail Ben Abdelilah
20000 Casablanca
Maroc
Faïçal MEROUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20000 Casablanca
Tel : 05 39 39 25 25
Taha FERROUCHE
Associé

CDG CAPITAL S.A.

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX**

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de CDG Capital S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.159.418, dont un bénéfice net de KMAD 83.460, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 mars 2019

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International (S4)
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Maroc - Tel : 05 22 79 66 70

Faïçal MEKOUAR

Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL


MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tel. : 05 22 49 34 25
Fax : 05 22 42 34 00

Taha FERDAOUS

Associé