

**CDG CAPITAL S.A**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021**

Aux Actionnaires de  
**CDG CAPITAL S.A**  
Rabat

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021**

### **Audit des états de synthèse**

#### **Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de CDG Capital SA, 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 clos le 31 décembre 2021. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 697 720 KMAD, dont un bénéfice net de 89 936 KMAD.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 23 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie du Covid-19, sur la base des éléments disponible à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de CDG Capital SA au 31 décembre 2021 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc

#### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### **Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Questions clés de l'audit	Réponse d'audit
<b>Evaluation des titres de transaction et de placement</b>	
<p>Les titres de transaction et de placement figurent à l'actif de CDG Capital au 31 décembre 2021 pour un montant de 11 477 989 KMAD.</p> <p>Les titres de transaction et de placement sont évalués conformément aux principes décrits dans l'état A1 « Principales méthodes d'évaluation appliquées » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC).</p> <p>Nous avons considéré que l'évaluation des titres de transaction et de placement constitue un point clé de l'audit, ces titres étant de montants significatifs et faisant appel au jugement de la direction dans le recours aux modèles internes de valorisation pour leur évaluation (hors actions cotées) en date de clôture.</p>	<p>Nous avons pris connaissance du dispositif de contrôle interne de la Banque et des contrôles clés relatifs à l'évaluation des titres de transaction et de placement.</p> <p>Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Examiner le dispositif de gouvernance relatif aux modèles de valorisation et tester les contrôles clés mis en place au niveau de la banque ;</li> <li>- Tester par sondage l'évaluation des titres de transaction et de placement.</li> </ul>

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est

raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

# Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina - Casablanca  
Maroc

# mazars

101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

## Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 25 mars 2022

## Les Commissaires aux Comptes


### DELOITTE AUDIT



DELOITTE AUDIT  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C - Ivoire 3, La Marina  
Casablanca  
Tél: 05 22 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

**Sakina Bensouda-Korachi**  
Associée

### MAZARS AUDIT ET CONSEIL



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

**Taha Ferdaous**  
Associé

Arrêté au 31/12/2021

En milliers de DHS

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	430 418	73 016
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	527 583	658 534
. A vue	153 268	135 616
. A terme	374 316	522 918
Créances sur la clientèle	1 137 865	745 943
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	339 870	201 506
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	796 459	325 688
. Crédits et financements participatifs immobiliers	896	1 090
. Autres crédits et financements participatifs	640	217 660
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	11 477 988,6217	9 193 348
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 485 862	5 011 471
. Autres titres de créance	2 639 426	3 816 420
. Titres de propriété	1 331 535	334 039
. Certificats de Sukuk	21 166	31 420
Autres actifs	1 167 870	836 748
Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Certificats de Sukuk	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	260 633	248 716
. Participation dans les entreprises liées	198 030	198 030
. Autres titres de participation et emplois assimilés	62 603	50 685
. Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	70 733	56 983
Immobilisations corporelles	14 550	18 540
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>15 087 641</b>	<b>11 831 828</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

Arrêté au

31/12/2021

En milliers de DHS

PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 989 727	4 660 148
. A vue	2 896 613	2 767 798
. A terme	3 093 114	1 892 349
Dépôts de la clientèle	2 668 951	1 566 504
. Comptes à vue créditeurs	1 206 950	741 004
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	1 164 675	571 027
. Autres comptes créditeurs	297 326	254 472
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
Titres de créance émis	2 483 928	1 926 197
. Titres de créance négociables émis	2 483 928	1 926 197
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	2 213 039	2 450 399
Provisions pour risques et charges	34 277	46 152
Provisions réglementées	-	-
Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	512 775	-
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	164 822	160 231
Capital	930 000	930 000
Actionnaires. Capital non versé ( - )	-	-
Report à nouveau ( +/- )	187	396
Résultats nets en instance d'affectation ( +/- )	-	-
Résultat net de l'exercice ( +/- )	89 936	91 801
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>15 087 641</b>	<b>11 831 828</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

CPC	31/12/2021	31/12/2020
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>640 177</b>	<b>736 281</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	15 336	28 147
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	40 567	20 988
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	62 069	66 206
Produits sur titres de propriété	40 182	47 800
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	157 511	180 394
Autres produits bancaires	324 512	392 746
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>351 274</b>	<b>392 441</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	29 251	31 481
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	41 815	55 302
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	60 863	51 764
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	219 344	253 895
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>288 903,627</b>	<b>343 840</b>
Produits d'exploitation non bancaire	6 930	4 945
Charges d'exploitation non bancaire	2 475	134
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>186 863</b>	<b>180 298</b>
Charges de personnel	102 090	101 280
Impôts et taxes	2 406	2 439
Charges externes	46 351	47 002
Autres charges générales d'exploitation	11 015	9 986
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	25 000	19 591
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>1 072</b>	<b>31 240</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	959	-
Pertes sur créances irrécouvrables	-	5 171
Autres dotations aux provisions	113	26 070
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>16 409</b>	<b>4 987</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 533	17
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	11 876	4 971
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>121 833</b>	<b>142 100</b>
Produits non courants	0	3
Charges non courantes	3 800	5 956
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>118 033</b>	<b>136 146</b>
Impôts sur les résultats	28 097	44 346
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>89 936</b>	<b>91 801</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

(EN milliers de DHS)	31/12/2021	31/12/2020
+ Intérêts et produits assimilés	117 972	115 341
- Intérêts et charges assimilées	131 929	138 546
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>(13 957)</b>	<b>(23 205)</b>
+ Commissions perçues	157 511	180 394
- Commissions servies	7 364	8 391
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>150 147</b>	<b>172 003</b>
± Résultat des opérations sur titres de transaction	63 183	101 743
± Résultat des opérations sur titres de placement	32 936	36 427
± Résultat des opérations de change	17 356	15 719
± Résultat des opérations sur produits dérivés	1 120	(4 691)
<b>RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE</b>	<b>114 595</b>	<b>149 197</b>
+ Divers autres produits bancaires	40 182	48 659
- Diverses autres charges bancaires	2 063	2 815
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>288 904</b>	<b>343 840</b>
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	6 930	4 945
- Autres charges d'exploitation non bancaire	2 475	134
- Charges générales d'exploitation	186 863	180 298
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>106 496</b>	<b>168 353</b>
- Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et er	(3 574)	5 154
- Autres dotations nettes de reprises aux provisions	(11 763)	21 099
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>121 833</b>	<b>142 100</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>(3 800)</b>	<b>(5 953)</b>
- Impôts sur les résultats	28 097	44 346
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>89 936</b>	<b>91 801</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

**ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)**

**II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**

En milliers de dirhams

	31/12/2021	31/12/2020
<b>(±) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>89 936</b>	<b>91 801</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	25 000	19 591
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		17 357
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.-) Reprises de provisions	11 876	
26.-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	259	227
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
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>	<b>102 801</b>	<b>128 521</b>
31.-) Bénéfices distribués	87 420	219 960
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>15 381</b>	<b>(91 439)</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	599 996	688 481
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	6 671	4 718
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-338 499	-392 441
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-6 275	-11 261
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-161 862	-160 707
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-28 097	-44 346
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>71 933</b>	<b>84 444</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	130 950	56 821
9.(+) Créances sur la clientèle	-391 923	-359 361
10.(+) Titres de transaction et de placement	-2 284 640	-1 383 749
11.(+) Autres actifs	-327 336	-43 058
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		0
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 329 579	1 349 857
14.(+) Dépôts de la clientèle	1 102 447	60 490
15.(+) Titres de créance émis	557 732	211 411
16.(+) Autres passifs	-237 360	127 985
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-120 551</b>	<b>20 395</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>-48 618</b>	<b>104 839</b>

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (suite)**

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	0	0
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	259	227
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-11 918	-2 580
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-35 083	-28 935
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	40 182	47 800
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-6 560</b>	<b>16 512</b>
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées	512 775	
25.(+) Emission d'actions	0	150 000
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés	-12 775	
28.(-) Dividendes versés	-87 420	-219 960
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>412 580</b>	<b>-69 960</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>357 402</b>	<b>51 391</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>73 016</b>	<b>21 625</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>430 418</b>	<b>73 016</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

Arrêté au 31/12/2021

En milliers de DHS

HORS BILAN	31/12/2021	31/12/2020
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>4 920 535</b>	<b>2 217 515</b>
Engagements de financement donnés en faveur des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	286 780	62 932
Engagements de garantie d'ordre des établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 709 013	3 043
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	2 924 742	2 151 540
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 498 005</b>	<b>640 251</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	409 438	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	588 567	140 251
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT		
Les comptes individuels de CDG Capital sont établis et présentés conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC). En particulier, les principales méthodes d'évaluation en matière de titres, créances, dettes et immobilisations sont résumées ci-après.		
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>		
Les règles de classement et d'évaluation appliquées sont les suivantes :		
Titres de transaction	Titres de placement	Titres de participation et emplois assimilés
<p>Sont logés dans cette catégorie, les titres qui à l'origine sont acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme et ceux détenus par la banque dans le cadre de son activité de maintien de marché.</p> <p>Les titres de transaction sont comptabilisés à la date de leur acquisition et pour leur prix d'acquisition frais exclus, en incluant le cas échéant les intérêts courus. Les titres cédés sont évalués suivant ces mêmes règles.</p> <p>À chaque arrêté comptable, les titres sont évalués au prix de marché du jour le plus récent. Le solde global des différences, résultant des variations de prix de marché, est porté au compte de produits et charges.</p>	<p>Cette catégorie concerne les titres détenus dans une optique de placement pour une période indéterminée et que la banque peut être amenée à céder à tout moment.</p> <p>Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, frais inclus, coupon couru inclus.</p> <p>À chaque arrêté comptable, les titres sont évalués par référence au prix du marché du jour le plus récent. Les moins-values font l'objet d'une provision pour dépréciation qui peut être appréciée par ensembles homogènes de titres, sans compensation avec les plus-values constatées sur les autres catégories de titres. Les plus-values ne peuvent être constatées en produits.</p>	<p>Sont inscrits dans cette catégorie à leur valeur d'acquisition, les titres dont la possession durable est estimée utile à la banque. Ces titres sont ventilés selon les dispositions préconisées par le PCEC en titres de participation, participations dans les entreprises liées et autres titres immobilisés.</p> <p>À chaque arrêté comptable, leur valeur est estimée sur la base des éléments généralement admis (valeur d'usage, quote-part dans la situation nette, actif net réévalué, discounted cash flow). Seules les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, à la constitution de provisions pour dépréciation.</p>
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET SUR LA CLIENTÈLE		DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET COMPTES CRÉDITEURS DE LA CLIENTÈLE
<p>Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours, en créances à vue et à terme pour les établissements de crédit, crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, autres crédits pour la clientèle. Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs.</p> <p>Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont inscrites au bilan à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non échus.</p> <p>Les créances en souffrance et les provisions y afférentes sont évaluées et comptabilisées conformément à la réglementation en vigueur.</p>		<p>Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées selon leur durée initiale ou leur nature : dettes à vue ou à terme pour les établissements de crédit ; comptes à vue, comptes à terme et autres dépôts pour la clientèle.</p> <p>Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs. Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés au bilan parmi les dettes rattachées.</p>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>		
Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.		

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

31/12/2021

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Cheques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/2021	31/12/2020
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	430 418	16 005	10 353	126 909	583 686	208 632
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	113 424
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	113 424
PRETS FINANCIERS	-	366 667	-	-	366 667	400 000
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	7 649	-	-	7 649	9 494
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>430 418</b>	<b>390 321</b>	<b>10 353</b>	<b>126 909</b>	<b>958 001</b>	<b>731 550</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2021	Total 31/12/2020
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>	-	<b>94 715</b>	<b>241 522</b>	<b>1 074</b>	<b>337 312</b>	<b>416 346</b>
- Comptes à vue débiteurs	-	94 715	120 188	1 074	215 977	400 336
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	121 334	-	121 334	16 011
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>	-	-	-	<b>2 322</b>	<b>2 322</b>	<b>2 577</b>
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>	<b>400 000</b>	-	<b>390 182</b>	-	<b>790 182</b>	<b>325 234</b>
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>	-	-	-	<b>896</b>	<b>896</b>	<b>1 090</b>
<b>AUTRES CREDITS</b>	-	-	<b>640</b>	-	<b>640</b>	<b>81</b>
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>	-	-	-	-	-	-
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>5 249</b>	-	<b>1 264</b>	-	<b>6 513</b>	<b>615</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	-	-	-	-	-	-
- Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances compromises	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>405 248</b>	<b>94 715</b>	<b>633 609</b>	<b>4 292</b>	<b>1 137 865</b>	<b>745 943</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2021	Total 31/12/2020
			financiers	non financiers		
<b>TITRES COTES</b>	<b>9 937</b>	<b>-</b>	<b>208</b>	<b>14 232</b>	<b>24 377</b>	<b>7</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	9 937	-	208	14 232	24 377	7
<b>TITRES NON COTES</b>	<b>1 318 679</b>	<b>8 572 554</b>	<b>1 353 244</b>	<b>176 736</b>	<b>11 421 213</b>	<b>9 164 095</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	7 477 127	-	-	7 477 127	5 004 920
OBLIGATIONS	17 662	1 042 131	14 000	176 736	1 250 529	1 487 223
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 301 017	32 131	32 085	-	1 365 233	2 308 500
CERTIFICATS DE SUKUK	-	21 166	-	-	21 166	31 420
TITRES DE PROPRIETE	-	-	1 307 158	-	1 307 158	334 032
<b>TOTAL</b>	<b>1 328 617</b>	<b>8 572 554</b>	<b>1 353 451</b>	<b>190 968</b>	<b>11 445 589,87</b>	<b>9 164 102</b>

\* nets de provisions et hors ICNE

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

ETAT B 4

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

31/12/2021

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	<b>7 477 714</b>	<b>7 762</b>	<b>7 762</b>	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	6 590 776	6 195	6 195	-	-	-
OBLIGATIONS	629 842	507	507	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	235 929	1 028	1 028	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	21 166	32	32	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	-	-
<b>TITRES DE PLACEMENT*</b>	<b>4 014 145</b>	<b>3 993 642</b>	<b>2 651 646</b>	<b>8 248</b>	<b>648</b>	<b>45 692</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	886 352	886 864	866 000	633	3	-
OBLIGATIONS	666 381	668 540	661 512	5 831	64	45 692
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 129 590	1 129 478	1 124 133	182	292	-
TITRES DE PROPRIETE	1 331 823	1 308 761	-	1 602	288	-
	-	-	-	-	-	-
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-

\* hors ICNE

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	Total 31/12/2021	Total 31/12/2020
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		-
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	478 002	99 288
DEBITEURS DIVERS	689 868	737 460
Sommes dues par l'Etat	206 300	182 565
Débiteurs divers	295 364	391 801
Produit à recevoir	55 494	51 135
Charges constatées d'avance	119	127
Autres comptes	132 592	111 833
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>1 167 870</b>	<b>836 748</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 Pour Identification

ETAT B 6

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

31/12/2021

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	100%	150 000	150 000
		-		-	-
CDG CAPITAL BOURSE	INTERMEDIATION BOURSIERE	27 437	100%	44 510	44 510
		-		-	-
CDG CAPITAL REAL ESTATE	GESTION DE FONDS IMMOBILIERS	3 000	100%	3 520	3 520
		-		-	-
		-		-	-
<b>Autres titres de participation</b>					
MAGHREB TITRISATION	TITRISATION	5 000	12,9%	1 354	1 354
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DU FCGD	FINANCIER	1 000	NS	59	59
CHWITER JDID	IMMOBILIER	1 098 768	6,80%	70 274	49 274
<b>Titres de l'activité de portefeuille</b>					
Titres de l'activité de portefeuille	FINANCIER			11 917	11 917
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>				<b>281 634</b>	<b>260 634</b>
<b>EMPLOIS ASSIMILES</b>					
<b>TOTAL GENERAL</b>				<b>281 634</b>	<b>260 634</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements			Provisions		Montant net à la fin de l'exercice	
					Montant brut au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions		Cumul des provisions
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>											
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES											
CREDIT-BAIL MOBILIER											
- Crédit-bail mobilier en cours											
- Crédit-bail mobilier loué											
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation											
CREDIT-BAIL IMMOBILIER											
- Crédit-bail immobilier en cours											
- Crédit-bail immobilier loué											
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation											
LOYERS COURUS A RECEVOIR											
LOYERS RESTRUCTURES											
LOYERS IMPAYES											
CREANCES EN SOUFFRANCE											
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>											
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE											
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE											
LOYERS COURUS A RECEVOIR											
LOYERS RESTRUCTURES											
LOYERS IMPAYES											
LOYERS EN SOUFFRANCE											
<b>TOTAL</b>											

**NEANANT**

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 Pour Identification

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

AU 31/12/2021

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>128 601</b>	<b>32 317</b>	<b>-</b>	<b>160 919</b>	<b>71 618</b>	<b>18 568</b>	<b>-</b>	<b>90 186</b>	<b>70 733</b>
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	127 739	32 316	-	160 055	71 618	18 568	-	90 186	69 869
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	862	1	-	863	-	-	-	-	863
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>69 124</b>	<b>2 766</b>	<b>889</b>	<b>71 001</b>	<b>50 584</b>	<b>6 433</b>	<b>566</b>	<b>56 451</b>	<b>14 550</b>
<b>- IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	<b>21 247</b>	<b>151</b>	<b>-</b>	<b>21 399</b>	<b>15 847</b>	<b>1 736</b>	<b>-</b>	<b>17 582</b>	<b>3 817</b>
. Terrain d'exploitation									
. Agen Amen Inst Immeubles d'exploitation, Bureaux	21 247	151	-	21 399	15 847	1 736	-	17 582	3 817
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
<b>- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	<b>47 876</b>	<b>2 615</b>	<b>889</b>	<b>49 602</b>	<b>34 737</b>	<b>4 697</b>	<b>566</b>	<b>38 869</b>	<b>10 733</b>
. Mobilier de bureau d'exploitation	6 415	15		6 430	3 786	499	-	4 285	2 145
. Matériel de bureau d'exploitation	1 145	26		1 170	912	86		997	173
. Matériel informatique	37 426	2 124	15	39 535	28 669	3 656	15	32 309	7 225
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	2 891	450	874	2 467	1 371	457	550	1 277	1 190
. Autres matériels d'exploitation									
<b>- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION EN COURS</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>197 725</b>	<b>35 083</b>	<b>889</b>	<b>231 919</b>	<b>122 202</b>	<b>25 000</b>	<b>566</b>	<b>146 636</b>	<b>85 283</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 Pour Identification

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
30/06/2021	Matériel informatique	15	15	324	-	-	-
31/05/2021	Matériel de transport	462	139	412	223	36	223
30/11/2021	Matériel de transport	412	412	735	259	259	259
<b>TOTAL</b>		<b>889</b>	<b>566</b>	<b>735</b>	<b>259</b>	<b>259</b>	<b>-</b>

ETAT B 9 Bis  
 PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

31/12/2021

## ETAT B10

## DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

31/12/2021

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2021	Total 31/12/2020
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	3 265	281 423		284 688	127 684
VALEURS DONNEES EN PENSION	2 922 149	316 733	1 006 658	-	4 245 540	1 722 793
- au jour le jour	600 827	-	1 006 658		1 607 485	-
- à terme	2 321 322	316 733			2 638 055	1 722 793
EMPRUNTS DE TRESORERIE	269 000	185 608	600 000	-	1 054 608	2 809 191
- au jour le jour	-		600 000		600 000	2 640 000
- à terme	269 000	185 608			454 608	169 191
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-		-	-	-
AUTRES DETTES	404 342	-		-	404 342	-
INTERETS COURUS A PAYER	448	57	45		549	479
<b>TOTAL</b>	<b>3 595 939</b>	<b>505 663</b>	<b>1 888 126</b>	<b>-</b>	<b>5 989 727</b>	<b>4 660 148</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2021	Total 31/12/2020
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	574	438 039	433 278	183 894	1 055 785	741 004
COMPTES D'EPARGNE	-	-	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	757 573	-	-	757 573	562 406
AUTRES COMPTES CREDITEURS	94 315	549 820	201 279	261	845 675	254 472
INTERETS COURUS A PAYER	-	9 917	-	-	9 917	8 622
<b>TOTAL</b>	<b>94 889</b>	<b>1 755 349</b>	<b>634 557</b>	<b>184 155</b>	<b>2 668 951</b>	<b>1 566 504</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

## TITRE DE CREANCE EMIS

31/12/2021

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	02/08/2018	02/08/2023	100	3,29%	INFINE	200 000	-	-	-
CERTIFICATS DE DEPOTS	24/06/2021	23/06/2022	100	1,78%	INFINE	210 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	22/01/2021	18/01/2022	100	1,81%	INFINE	510 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	08/06/2021	07/06/2022	100	1,78%	INFINE	391 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	15/09/2021	16/03/2022	100	1,67%	INFINE	215 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	15/09/2021	14/09/2022	100	1,80%	INFINE	435 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	27/09/2021	28/03/2022	100	1,70%	INFINE	160 000			
CERTIFICATS DE DEPOTS	27/09/2021	26/09/2022	100	1,81%	INFINE	340 000			
<b>TOTAL</b>						<b>2 461 000</b>			

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

(2) amortissement annuel ou infine

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

## ETAT B13

## DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Passif	31/12/2021	31/12/2020
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		-
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	2 027 635	2 263 911
CREDITEURS DIVERS	185 403	186 487
Sommes dues à l'Etat	110 555	117 215
Créditeurs Divers	36 258	5 725
Dettes Fournisseurs	30 617	22 413
Produits constatés d'avance	-	-
Comptes de Régularisation	7 974	41 134
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>2 213 039</b>	<b>2 450 399</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B 14  
PROVISIONS

PROVISIONS	31/12/2020	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2021
<b>PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :</b>	<b>85 864</b>	<b>6 106</b>	<b>8 988</b>	<b>-</b>	<b>82 982</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	6 803	965	225	-	7 543
Titres de placement	50 004	5 028	8 763	-	46 269
Titres de participation et emplois assimilés	21 000	-	-	-	21 000
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	8 057	113	-	-	8 170
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :</b>	<b>46 152</b>	<b>-</b>	<b>11 876</b>	<b>-</b>	<b>34 277</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	37 733	-	4 726	-	33 007
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	8 419	-	7 150	-	1 269
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>132 016</b>	<b>6 106</b>	<b>20 863</b>	<b>-</b>	<b>117 258</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

**DETTES SUBORDONNEES**

31/12/2021

NATURE TITRES	CARACTERISTIQUES					MONTANT	Dont	
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement (2)		Entreprises liées	Autres apparentés
EMPRUNT SUBORDONNE	09/03/2021	09/03/2031	100	3,14%	INFINE	500 000		
<b>TOTAL</b>						<b>500 000</b>		

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification*

ETAT B17  
CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/2020	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2021
Réserves et primes liées au capital	160 231	-		164 822
Réserve légale	58 231		4 590	62 822
Autres réserves	102 000			102 000
Capital	930 000			930 000
Capital appelé	930 000			930 000
Report à nouveau (+/-)	397 -	396	187	187
Résultat net de l'exercice (+/-)	91 801 -	91 801		89 936
<b>Total</b>	<b>1 182 429</b>	<b>-92 197</b>	<b>4 777</b>	<b>1 184 945</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B18  
 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	31/12/2021	31/12/2020
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>1 995 793</b>	<b>65 974</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>286 780</b>	<b>62 932</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	286 780	62 932
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 donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>	<b>1 709 013</b>	<b>3 043</b>
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données	1 709 013	3 043
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>909 438</b>	<b>500 000</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>500 000</b>	<b>500 000</b>
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	500 000	500 000
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>409 438</b>	-
Garanties de crédits	409 438	-
Autres garanties reçues		
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 Pour Identification

ETAT B19  
ENGAGEMENTS SUR TITRES

	31/12/2021	31/12/2020
<b>Engagements donnés</b>	<b>2 924 742</b>	<b>2 151 540</b>
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	2 924 742	2 151 540
<b>Engagements reçus</b>	<b>588 567</b>	<b>140 251</b>
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir	588 567	140 251

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

AUDIT ET CONSEIL  
Identification

ETAT B20  
 OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<b>Opérations de change à terme</b>	-	-	95 922	3 347 930
Devises à recevoir			1 276 694	1 136 187
Dirhams à livrer			475 701	181 983
Devises à livrer			1 514 434	1 452 541
Dirhams à recevoir			809 363	577 219
<b>Engagements sur produits dérivés</b>	-	-	395 939	352 274
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt			-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt			395 939	352 274
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			-	-

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 Pour Identification

ETAT B21

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	405 000		
Hypothèques	246 770		
Autres valeurs et sûretés réelles	3 279 283		
<b>TOTAL</b>	<b>3 931 053</b>		

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	5 209 752		
Autres titres	2 407 384		
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>	<b>7 617 135</b>		

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

ETAT B22

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

31/12/2021

						En Kmad
	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	153 268	-	-	-	366 667	519 934
Créances sur la clientèle	216 662	5	12 515	217 044	685 126	1 131 352
Titres de créance	30 280	287 345	1 035 097	5 596 023	3 165 310	10 114 055
Créances subordonnées						
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar placés						
Crédit-bail et assimilé						-
Ijara						-
<b>TOTAL</b>	<b>400 210</b>	<b>287 350</b>	<b>1 047 612</b>	<b>5 813 067</b>	<b>4 217 103</b>	<b>11 765 341</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 399 574	589 604	-	-	-	5 989 178
Dettes envers la clientèle	2 575 034	-	84 000	-	-	2 659 034
Titres de créance émis	510 000	375 000	1 376 000	200 000	-	2 461 000
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	500 000	500 000
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar reçus						-
<b>TOTAL</b>	<b>8 484 608</b>	<b>964 604</b>	<b>1 460 000</b>	<b>200 000</b>	<b>500 000</b>	<b>11 609 212</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B23  
CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE\*

Au 31/12/2021

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT
28	5 045 954

\* Expositions dépassant individuellement 10% des fonds propres prudentiels ou ceux relatifs aux clients constituant un groupe dans l'encours dépasse 10% des FPP

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification*

ETAT B24

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

31/12/2021

BILAN	MONTANT
<b>ACTIF</b>	<b>478 736</b>
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	7 3
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	126 909
Créances sur la clientèle	-
Titres de transaction et de placement et invest	351 827
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>185 608</b>
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	185 608
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>1 603 373</b>
	-
<b>Engagements reçus</b>	<b>1 328 045</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B25  
MARGE D'INTERET

	31/12/2021	31/12/2020
<b>INTERETS PERCUS</b>	<b>117 972</b>	<b>115 341</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	15 336	28 147
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	40 567	20 988
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	62 069	66 206
<b>INTERETS SERVIS</b>	<b>131 929</b>	<b>138 546</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	29 251	31 481
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	41 815	55 302
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	60 863	51 764

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

ETAT B26

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	31/12/2021	31/12/2020
Titres de placement	-	-
Titres de participation	-	-
Participations dans les entreprises liées	40 182	47 800
Titres de l'activité de portefeuille	-	-
Emplois assimilés	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>40 182</b>	<b>47 800</b>

AZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

	31/12/2021	31/12/2020
<b>COMMISSIONS PERCUES</b>	<b>157 511</b>	<b>180 394</b>
Commissions sur Fonctionnement de compte	448	272
Commissions sur Actifs en gestion ou en dépôt	85 351	105 643
Produits sur Activités de conseil et d'assistance	9 632	21 678
Autres commissions sur prestations de services	62 080	52 802
<b>COMMISSIONS SERVIES</b>	<b>7 364</b>	<b>8 391</b>
Charges sur moyens de paiement	1 158	1 039
Commissions sur achats et ventes	237	36
Commissions sur droits de garde	5 315	4 710
Autres charges sur prestations	654	2 606

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B28

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2021	31/12/2020
<b>PRODUITS</b>	<b>324 512</b>	<b>391 887</b>
Gains sur les titres de transaction	242 408	306 190
Plus value de cession sur titres de placement	33 917	37 420
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	4 455	10 300
Gains sur les produits dérivés	2 702	452
Gains sur les opérations de change	41 031	37 525
<b>CHARGES</b>	<b>209 917</b>	<b>242 689</b>
Pertes sur les titres de transaction	179 225	204 448
Moins value de cession sur titres de placement	408	2 353
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	5 028	8 940
Pertes sur les produits dérivés	1 581	5 142
Pertes sur opérations de change	23 675	21 806
<b>RESULTAT</b>	<b>114 595</b>	<b>149 197</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT B29

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	31/12/2021	31/12/2020
Charges de personnel	102 090	101 280
Rémunérations du personnel	70 479	67 638
Charges sociales	11 137	10 445
Autres charges	20 474	23 197
Impôts et taxes	2 406	2 439
Charges externes	46 351	47 002
Autres charges générales d'exploitation	11 015	9 986
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	25 000	19 591
<b>TOTAL</b>	<b>186 863</b>	<b>180 298</b>

*MAZARS AUDIT ET CONSEIL*  
*Pour Identification*

ETAT B 30

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2021	31/12/2020
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES</b>	<b>105 168</b>	<b>138 851</b>
Autres produits bancaires	324 512	392 746
Autres charges bancaires	219 344	253 895
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES</b>	<b>4 455</b>	<b>4 811</b>
Produits d'exploitation non bancaires	6 930	4 945
Charges d'exploitation non bancaires	2 475	134
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>1 072</b>	<b>31 240</b>
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>16 409</b>	<b>4 987</b>
<b>PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS</b>	<b>3 800</b>	<b>5 953</b>
Produits non courants	-	3
Charges non courantes	3 800	5 956

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

ETAT B31

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

DU 01 JANVIER 2021 AU 31 DECEMBRE 2021

1- VENTILATION PAR POLE D'ACTIVITE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- Activité banque d'affaires	288 904	106 496	118 033
- Autres activités			
<b>TOTAL</b>	<b>288 904</b>	<b>106 496</b>	<b>118 033</b>

2- VENTILATION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

POLE D'ACTIVITE	PRODUIT NET BANCAIRE	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	RESULTAT AVANT IMPOT
- MAROC	288 904	106 496	118 033
- Autres zones			
<b>TOTAL</b>	<b>288 904</b>	<b>106 496</b>	<b>118 033</b>

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

ETAT B32

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

31/12/2021

INTITULES	MONTANTS(+)	MONTANTS(-)
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>89 935 780</b>	-
. Bénéfice net	89 935 780	
. Perte nette	-	
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>35 909 846</b>	
<b>1- Courantes</b>	<b>4 012 712</b>	
- Charges sur exercices antérieurs	2 645 521	
- Pénalités	0	
- Charges à réintégrer dot aux provisions	112 500	
- Charges non déductible	1 116 816	
- Excedent d'amortissements voitures	137 875	
<b>2- Non courantes</b>	<b>31 897 134</b>	
- Impôts sur les sociétés	28 097 134	
- Contribution à la solidarité	3 800 000	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>49 907 426,00</b>
<b>1- Courantes</b>		<b>49 907 426</b>
- Produits des titres de participations et placement		40 181 726
- Reprise de provisions		9 725 700
<b>2- Non courantes</b>		-
<b>TOTAL</b>	<b>125 845 627</b>	<b>49 907 426</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	75 938 201	
. 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		
. 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		

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Pour Identification

NATURE	Solde au début de l'exercice (1)	Opération comptables de l'exercice (2)	Déclarations de TVA de l'exercice (3)	Solde Fin d'exercice (4=1+2-3)
<u>A- TVA collectée</u>	53 493 062,45	168 997 087,25	159 608 115,57	62 882 034,13
<u>B- TVA à récupérer</u>	6 599 780,51	16 548 541,60	21 138 231,72	2 010 090,39
Sur charges	4 872 792,37	13 709 309,06	17 067 206,81	1 514 894,62
Sur immobilisations	1 726 988,14	2 839 232,54	4 071 024,90	495 195,78
<u>C- TVA due ou crédit de TVA (A-B)</u>	46 893 281,94	152 448 545,65	138 469 883,85	60 871 943,74

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

"Conformément à la législation fiscale en vigueur, les exercices 2018 à 2021 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."

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

ETAT C1  
REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

31/12/2021

Montant du capital: 930 000 000  
 Montant du capital social souscrit et non appelé 0  
 Valeur nominale des titres 100

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %	Pourcentage des droits de vote détenus
		Exercice précédent	Exercice actuel		
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	9 299 994	9 299 994	100%	100%
MR ABDELLATIF ZAGHNOUN	BP 408 PLACE MY HASSAN RABAT	1	1	0%	0%
MR MOHAMED AMINE FILALI	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		9 300 000	9 300 000	100%	100%

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

ETAT C2

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

31/12/2021

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
Décision de l'AGO du 31/03/2021			
Report à nouveau	396	RESERVES LEGALES	4 590
Résultats nets en instance d'affectation	-	RESERVES FACULTATIVES	-
Résultat net de l'exercice	91 801	Dividendes	87 420
Prélèvements sur les bénéfices	-	RAN	187
Autres prélèvements	-		
Réserves facultatives	-		
<b>TOTAL A</b>	<b>92 197</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>92 197</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 Pour Identification

ETAT C4  
DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)	31-déc.-2021
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	18-mars-2022
(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 <b>NEANT</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT C6  
EFFECTIFS

31/12/2021

(En nombre)

EFFECTIFS	31/12/2021	31/12/2020
Effectifs rémunérés	160	158
Effectifs utilisés	160	158
Effectifs équivalent plein temps	160	158
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	160	158
Cadres (équivalent plein temps)	155	153
Employés (équivalent plein temps)	5	5
dont effectifs employés à l'étranger		

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Pour Identification

ETAT C7  
TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES	Nombre de comptes	Montants en milliers de DH
	31/12/2021	31/12/2021
Titres dont l'établissement est dépositaire	544	116 654 044
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	3	2 543 429
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	62	65 127 422
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion		
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	479	48 983 192
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion		

**HAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

ETAT C8  
RESEAU

(En nombre)

RESEAU	31/12/2021	31/12/2020
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		

**LEARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*

COMPTES DE LA CLIENTELE

(En nombre)

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2021	31/12/2020
Comptes courants	422	414
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger	-	-
Autres comptes chèques	1 981	1 980
Comptes d'affacturage	-	-
Comptes d'épargne	-	-
Comptes à terme	14	11
Bons de Caisse	-	-
Autres comptes de dépôts	10	13
<b>TOTAL</b>	<b>2 427</b>	<b>2 418</b>

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
 Pour Identification

LISTE DES ETATS " NEANTS " :

A2 ETAT DES DEROGATIONS

A3 ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

B7 CREANCES SUBORDONNEES

B8 IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

B15 SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
*Pour Identification*