

EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2018

BILAN ACTIF

en milliers de DH

| ACTIF | 30/06/18 | 31/12/17 |
|--|----------------|----------------|
| 1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 57 155 | 23 543 |
| 2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme | 0 | 0 |
| 3.Créances sur la clientèle . Crédits de trésorerie et à la consommation . Crédits à l'équipement . Crédits immobiliers . Autres crédits | 92 083 | 93 859 |
| 4.Créances acquises par affacturage | 23 394 | 23 626 |
| | 68 689 | 70 233 |
| 5.Titres de transaction et de placement . Bons du Trésor et valeurs assimilées . Autres titres de créance . Titres de propriété | 10 384 | 0 |
| | 10 384 | |
| 6.Autres actifs | 56 186 | 29 450 |
| 7.Titres d'investissement . Bons du Trésor et valeurs assimilées . Autres titres de créance | 170 731 | 179 271 |
| | 138 201 | 136 391 |
| | 32 530 | 42 880 |
| 8.Titres de participation et emplois assimilés | | |
| 9.Créances subordonnées | | |
| 10.Immobilités données en crédit-bail et en location | | |
| 11.Immobilités incorporelles | 8 673 | 6 481 |
| 12.Immobilités corporelles | 23 754 | 23 365 |
| Total de l'Actif | 418 966 | 355 969 |

BILAN PASSIF

en milliers de DH

| PASSIF | 30/06/18 | 31/12/17 |
|---|----------------|----------------|
| 1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | | |
| 2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme | | |
| 3.Dépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes d'épargne . Dépôts à terme . Autres comptes créditeurs | | |
| 4.Titres de créance émis . Titres de créance négociables émis . Emprunts obligataires émis . Autres titres de créance émis | | |
| 5.Autres passifs | 44 187 | 48 502 |
| 6.Provisions pour risques et charges | 2 648 | 8 648 |
| 7.Provisions réglementées | | |
| 8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | 3 050 | 3 383 |
| 9.Dettes subordonnées | | |
| 10.Ecart de réévaluation | | |
| 11.Réserves et primes liées au capital | | |
| 12.Capital | 432 207 | 432 207 |
| 13.Actionnaires, Capital non versé (-) | | |
| 14.Report à nouveau (+/-) | -219 874 | -219 874 |
| 15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | 83 103 | |
| 16.Résultat net de l'exercice (+/-) | 73 645 | 83 103 |
| Total du Passif | 418 966 | 355 969 |

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

en milliers de DH

| | 30/06/18 | 30/06/17 |
|--|---------------|---------------|
| I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 94 426 | 92 918 |
| 1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 387 | 220 |
| 2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 260 | 252 |
| 3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | 2 664 | 4 477 |
| 4.Produits sur titres de propriété | | |
| 5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| 6.Commissions sur prestations de service | 91 115 | 87 898 |
| 7.Autres produits bancaires | | 71 |
| II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 19 | 34 |
| 8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | | |
| 9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | | |
| 10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | | |
| 11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| 12.Autres charges bancaires | 19 | 34 |
| III.PRODUIT NET BANCAIRE | 94 407 | 92 884 |
| 13.Produits d'exploitation non bancaire | 1 016 | 819 |
| 14.Charges d'exploitation non bancaire | | |
| IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 29 708 | 25 892 |
| 15.Charges de personnel | 20 763 | 18 535 |
| 16.Impôts et taxes | 1 356 | 1 003 |
| 17.Charges externes | 4 601 | 4 301 |
| 18.Autres charges générales d'exploitation | | |
| 19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 2 988 | 2 053 |

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (suite)

en milliers de DH

| | 30/06/18 | 30/06/17 |
|--|----------------|----------------|
| V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 0 | 0 |
| 20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | | |
| 21.Pertes sur créances irrécouvrables | | |
| 22.Autres dotations aux provisions | | |
| VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 13 808 | 6 329 |
| 23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 1 548 | 69 |
| 24.Récupérations sur créances amorties | 6 260 | 6 260 |
| 25.Autres reprises de provisions | 6 000 | |
| VII.RESULTAT COURANT | 79 523 | 74 140 |
| 26.Produits non courants | 123 | 15 |
| 27.Charges non courantes | | |
| VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS | 79 646 | 74 155 |
| 28.Impôts sur les résultats | 6 001 | |
| IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 73 645 | 74 155 |
| TOTAL PRODUITS | 109 373 | 100 081 |
| TOTAL CHARGES | 35 728 | 25 926 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 73 645 | 74 155 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

| | 30/06/18 | 30/06/17 |
|--|---------------|---------------|
| 1.(+) Intérêts et produits assimilés | 3 311 | 4 949 |
| 2.(-) Intérêts et charges assimilées | | |
| MARGE D'INTERET | 3 311 | 4 949 |
| 3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| 4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| Résultat des opérations de crédit-bail et de location | | |
| 5.(+) Commissions perçues | 91 115 | 87 898 |
| 6.(-) Commissions servies | 19 | 34 |
| Marge sur commissions | 91 096 | 87 864 |
| 7.(±) Résultat des opérations sur titres de transaction | | |
| 8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement | | 71 |
| 9.(±) Résultat des opérations de change | | |
| 10.(±) Résultat des opérations sur produits dérivés | | |
| Résultat des opérations de marché | 0 | 71 |
| 11.(+) Divers autres produits bancaires | | |
| 12.(-) Diverses autres charges bancaires | | |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 94 407 | 92 884 |
| 13.(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières | | |
| 14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire | 1 016 | 819 |
| 15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire | 0 | 0 |
| 16.(-) Charges générales d'exploitation | 29 708 | 25 892 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 65 715 | 67 811 |
| 17.(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 7 808 | 6 329 |
| 18.(±) Autres dotations nettes de reprises aux provisions | 6 000 | 0 |
| RESULTAT COURANT | 79 523 | 74 140 |
| RESULTAT NON COURANT | 123 | 15 |
| 19.(-) Impôts sur les résultats | 6 001 | 0 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 73 645 | 74 155 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH

| | 30/06/18 | 30/06/17 |
|--|----------|----------|
| (±) RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 73 645 | 74 155 |
| 20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 2 988 | 2 053 |
| 21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | | |
| 22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux | 0 | 0 |
| 23.(+) Dotations aux provisions réglementées | | |
| 24.(+) Dotations non courantes | | |
| 25.(-) Reprises de provisions | | |
| 26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| 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 | 333 | 36 |
| (±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 76 300 | 76 172 |
| 31.(-) Bénéfices distribués | | |
| (±) AUTOFINANCEMENT | 76 300 | 76 172 |

EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2018

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en milliers de DH

| | 30/06/18 | 31/12/17 |
|--|----------------|----------------|
| 1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 94 426 | 191 181 |
| 2.(+) Récupérations sur créances amorties | 6 260 | 6 260 |
| 3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 805 | 1 903 |
| 4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées | 19 | 66 |
| 5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées | | 104 |
| 6.(-) Charges générales d'exploitation versées | 26 720 | 56 368 |
| 7.(-) Impôts sur les résultats versés | 6 001 | 52 984 |
| I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | 68 751 | 89 822 |
| Variation des : | | |
| 8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés | | |
| 9.(±) Créances sur la clientèle | 3 323 | 3 191 |
| 10.(±) Titres de transaction et de placement | -10 384 | 61 438 |
| 11.(±) Autres actifs | -26 735 | 472 |
| 12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location | | |
| 13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | | |
| 14.(±) Dépôts de la clientèle | | |
| 15.(±) Titres de créance émis | 8 540 | 120 600 |
| 16.(±) Autres passifs | -4 314 | -28 774 |
| II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -29 570 | 156 927 |
| III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II) | 39 181 | 246 749 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (suite)

en milliers de DH

| | 30/06/18 | 31/12/17 |
|--|---------------|-----------------|
| 17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières | | |
| 18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 39 |
| 19.(-) Acquisition d'immobilisations financières | | |
| 20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | 5 569 | 3 122 |
| 21.(+) Intérêts perçus | | |
| 22.(+) Dividendes perçus | | |
| IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | -5 569 | -3 083 |
| 23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | | |
| 24.(+) Emission de dettes subordonnées | | |
| 25.(+) Emission d'actions | | |
| 26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés | | 40 000 |
| 27.(-) Intérêts versés | | |
| 28.(-) Dividendes versés | | 181 775 |
| V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | 0 | -221 775 |
| VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V) | 33 612 | 21 891 |
| VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 23 543 | 1 652 |
| VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 57 155 | 23 543 |

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES AU 30/06/2018

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

SELON LE PLAN COMPTABLE DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

LES CREANCES NEES DE LA MISE EN JEU DE GARANTIE DU FONDS FOGAM , OXYGENE ET FGRF CEDEES A LA CCG PAR CONVENTION. LES EVENTUELS PRODUITS DE RECOUVREMENT DE CES CREANCES SONT REVERSEES AU FONDS DE GARANTIE PME. CES CREANCES SONT COMPTABILISEES A L'ACTIF ET AU PASSIF DE LA CCG ENTANT QUE AUTRES DEBITEURS ET AUTRES CREDITEURS LE MONTANT DE CES CREANCES AFFECTE LE TOTAL DE L'ACTIF ET DU PASSIF DE LA CCG.

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH

| CREANCES | Secteur public | Secteur privé | | | Total 30/06/2018 | Total 31/12/2017 |
|--|----------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | | |
| CREDITS DE TRESORERIE | | | | | | |
| - Comptes à vue débiteurs | | | | | | |
| - Créances commerciales sur le Maroc | | | | | | |
| - Crédits à l'exportation | | | | | | |
| - Autres crédits de trésorerie | | | | | | |
| CREDITS A LA CONSOMMATION | | | | 0 | | |
| CREDITS A L'EQUIPEMENT | | | | 0 | | |
| CREDITS IMMOBILIERS | | | | 23 394 | 23 626 | |
| AUTRES CREDITS | | | | 67 770 | 69 314 | |
| CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | | | | | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | | | | | | |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | 0 | 0 | | 919 | 919 | |
| - Créances pré-douteuses | | | | | | |
| - Créances douteuses | | | | | | |
| - Créances compromises | | | | 919 | 919 | |
| TOTAL | 0 | 0 | 0 | 92 083 | 93 859 | |

HORS BILAN

en milliers de DH

| HORS BILAN | 30/06/18 | 31/12/17 |
|---|----------|----------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 0 | 0 |
| 1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | | |
| 2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | | |
| 3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | | |
| 4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | | |
| 5.Titres achetés à réméré | | |
| 6.Autres titres à livrer | | |
| ENGAGEMENTS RECUS | 0 | 0 |
| 7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | | |
| 8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | | |
| 9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | | |
| 10.Titres vendus à réméré | | |
| 11.Autres titres à recevoir | | |

NEANT

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 30/06/2018

en milliers de DH

| TITRES | Etablissements de crédit et assimilés | Emetteurs publics | | | Total 30/06/2018 | Total 31/12/2017 |
|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | | | financiers | non financiers | | |
| TITRES COTES | | | 10 384 | 0 | 10 384 | 0 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | | | | | | |
| TITRES DE PROPRIETE | | | 10 384 | | 10 384 | 0 |
| TITRES NON COTES | 0 | 170 731 | | 0 | 170 731 | 179 271 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | 138 201 | | | 138 201 | 136 391 |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | | 32 530 | | | 32 530 | 42 880 |
| TITRES DE PROPRIETE | | | | | | |
| TOTAL | 0 | 170 731 | 10 384 | 0 | 181 115 | 179 271 |

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 30/06/2018

en milliers de DH

| TITRES | Valeur comptable brute | Valeur actuelle | Valeur de remboursement | Plus-values latentes | Total 30/06/2018 | Total 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|------------------|------------------|
| TITRES DE TRANSACTION | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | | | | | | |
| TITRES DE PROPRIETE | | | | | | |
| TITRES DE PLACEMENT | 10 384 | 10 480 | 0 | 96 | 10 384 | 0 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | 10 384 | 10 480 | | 96 | 10 384 | 0 |
| TITRES DE PROPRIETE | | | | | | |
| TITRES D'INVESTISSEMENT | 170 731 | 0 | 0 | 0 | 170 731 | 179 271 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | 138 201 | | | | 138 201 | 136 391 |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | 32 530 | | | | 32 530 | 42 880 |

DETAIL AUTRES ACTIFS

| AUTRES ACTIFS | 30/06/18 | 31/12/17 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| SOMMES DUES PAR L'ETAT | 34 790 | 8 245 |
| SOMMES DIVERSES DUES PAR LE PERSONNEL | 665 | 647 |
| DIVERS AUTRES DEBITEURS | 20 731 | 20 558 |
| FRAIS D'AUGMENTATION DE CAPITAL | | |
| PRODUITS A RECEVOIR | | |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | | |
| AUTRES ACTIFS | 56 186 | 29 450 |

DETAIL AUTRES PASSIFS

| AUTRES PASSIFS | 30/06/18 | 31/12/17 |
|---|---------------|---------------|
| SOMMES DUES A L'ETAT | 12 312 | 14 733 |
| SOMMES DUES AUX ORGANISMES DE PREVOYANCE | 1 341 | 1 288 |
| SOMMES DIVERSES DUES AU PERSONNEL | | |
| SOMMES DIVERSES DUES AUX ACTIONNAIRES ET ASSOCIES | | |
| FOURNISSEURS DE BIENS ET SERVICES | 1 200 | 1 047 |
| DIVERS AUTRES CREDITEURS | 22 161 | 22 161 |
| FOURNISSEURS CREDITEURS | | |
| CHARGES A PAYER & PRODUIT CONSTATES D'AVANCE | 7 173 | 9 273 |
| AUTRES COMPTE DE REGULARISATION | | |
| AUTRES PASSIFS | 44 187 | 48 502 |

EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2018

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES au 30/06/2018

| 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 et/ou provisions | | | | Montant net à la fin de l'exercice |
|--|-------------------------------------|---|---|-------------------------------------|---|----------------------------------|--|------------------|------------------------------------|
| | | | | | Montants des Amortissements et/ou provisions au début de l'exercice | Dotations au titre de l'exercice | Montant des amortissements sur immobilisations sorties | Cumul | |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| Frais préliminaires | | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| Primes de remboursement des obligations | | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 18 948,90 | 3 371,00 | 0,00 | 22 319,90 | 12 468,19 | 1 178,71 | 0,00 | 13 646,90 | 8 673,00 |
| Droit au bail | | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| Immobilisations en recherche et développement | 18 948,90 | 3 371,00 | | 22 319,90 | 12 468,19 | 1 178,71 | | 13 646,90 | 8 673,00 |
| Autres immobilisations incorporelles d'exploitation | | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| Immobilisations incorporelles hors exploitation | | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 66 873,49 | 2 198,58 | 0,00 | 69 072,08 | 43 508,51 | 1 809,70 | 0,00 | 45 318,21 | 23 753,87 |
| Immeubles d'exploitation | 47 448,93 | 0,00 | 0,00 | 47 448,93 | 30 173,19 | 825,96 | 0,00 | 30 999,14 | 16 449,79 |
| . Terrain d'exploitation | 6 151,05 | | | 6 151,05 | | | | 0,00 | 6 151,05 |
| . Immeubles d'exploitation . bureaux | 41 297,89 | | | 41 297,89 | 30 173,19 | 825,96 | | 30 999,14 | 10 298,74 |
| . Immeubles d'exploitation .Logements de fonction | 0,00 | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| Mobilier et Matériel d'exploitation | 18 456,94 | 2 198,58 | 0,00 | 20 655,52 | 12 976,67 | 960,37 | 0,00 | 13 937,03 | 6 718,49 |
| . Mobilier de bureau d'exploitation | 4 101,21 | | | 4 101,21 | 2 914,99 | 84,18 | | 2 999,17 | 1 102,04 |
| . Matériel de bureau d'exploitation | 4 038,79 | 374,26 | | 4 413,05 | 2 698,82 | 207,84 | | 2 906,65 | 1 506,40 |
| . Matériel Informatique & Telecom | 8 099,11 | 1 750,29 | | 9 849,41 | 6 340,97 | 580,85 | | 6 921,82 | 2 927,59 |
| . Matériel roulant rattaché à l'exploitation | 459,04 | | | 459,04 | 459,04 | | | 459,04 | 0,00 |
| . Autres matériel d'exploitation | 1 758,79 | 74,03 | | 1 832,82 | 562,85 | 87,50 | | 650,34 | 1 182,47 |
| Matériel roulant en leasing | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| . Matériel roulant (leasing) | | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| . Matériel roulant encours (leasing) | | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| Agencements aménagements et installation technique | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| Autres immobilisations corporelles d'exploitation | | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| Immobilisations corporelles hors exploitation | 967,62 | 0,00 | 0,00 | 967,62 | 358,66 | 23,38 | 0,00 | 382,03 | 585,59 |
| . Terrain hors exploitation | 0,00 | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| . Immeubles hors exploitation | 833,53 | | | 833,53 | 266,73 | 16,67 | | 283,40 | 550,13 |
| . Mobiliers & matériel hors exploitation | 134,09 | | | 134,09 | 91,93 | 6,71 | | 98,64 | 35,46 |
| . Autres immobilisations corporelles hors exploitation | 0,00 | | | 0,00 | | | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 85 822,39 | 5 569,58 | 0,00 | 91 391,97 | 55 976,69 | 2 988,41 | 0,00 | 58 965,10 | 32 426,87 |

PROVISIONS

| PROVISIONS | Encours 31/12/2017 | Dotations | Reprises | Autres variations | Encours 30/06/2018 |
|---|--------------------|-------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR: | 582 342 | 0 | 1 548 | 0 | 580 794 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | | | | | |
| Créances sur la clientèle | 530 463 | | 1 548 | | 528 915 |
| Titres de placement | 50 500 | | | | 50 500 |
| Immobilisations en crédit-bail et en location | 1 379 | | | | 1 379 |
| Autres actifs | | | | | |
| PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF | 8 647,79 | 0,00 | 6 000,00 | 0,00 | 2 647,79 |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature | | | | | |
| Provisions pour risques de change | | | | | |
| Provisions pour risques généraux | | | | | |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | 8 648 | | 6 000 | | 2 648 |
| Provisions pour autres risques et charges | | | | | |
| Provisions réglementées | | | | | |
| TOTAL GENERAL | 590 990 | 0 | 7 548 | 0 | 583 442 |

CAPITAUX PROPRES

| CAPITAUX PROPRES | Encours 31/12/2017 | Affectation du résultat | Autres variations | Encours 30/06/2018 |
|--|--------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|
| Ecarts de réévaluation | | | | |
| Réserves et primes liées au capital | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Réserve légale | | | | |
| Autres réserves | | | | |
| Primes d'émission, de fusion et d'apport | | | | |
| Capital | 432 207 | 0 | 0 | 432 207 |
| Capital appelé | | | | |
| Capital non appelé | | | | |
| Certificats d'investissement | 432 207 | | | 432 207 |
| Fonds de dotations | | | | |
| Actionnaires, Capital non versé | -219 874 | 0 | 0 | -219 874 |
| Report à nouveau (+/-) | | | | |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | 83 103 | | | 83 103 |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 83 103 | | | 73 645 |
| Total | 295 436 | 83 103 | 0 | 369 081 |
| Dividendes à distribuer | | | | |

ETAT DES DEROGATIONS

| INDICATIONS DES DEROGATIONS | JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|--|--------------------------------|---|
| I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux | | |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | NEANT | |
| III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse | | |

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX

LE POSTE SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX EST CONSTITUE D'UN FONDS DE SOLIDARITE DE PECHE DATANT DE 1955 D'UNE VALEUR DE 465 KDH

MARGE D'INTERET

Feuille 01

| CAPITAUX MOYENS | Montant | Taux de rendement moyen | Coût moyen |
|-------------------------------|---------|-------------------------|------------|
| Encours moyens des emplois | | | |
| Encours moyens des ressources | | | |
| | | NEANT | |

Feuille 02

| INTERETS | Montant 30/06/2018 | Dont montant relatif aux exercices précédents | Montant 30/06/2017 | Variation due à l'évolution du taux | Variation due à l'évolution des volumes |
|--|--------------------|---|--------------------|-------------------------------------|---|
| Intérêts perçus | | | | | |
| Dont Intérêts sur opérations effectuées avec des entreprises liées | | | | | |
| Dont Intérêts sur créances subordonnées | | | | | |
| Intérêts versés | | | | | |
| Dont Intérêts sur opérations effectuées avec des entreprises liées | | | | | |
| Dont Intérêts sur dettes subordonnées | | | | | |
| | N | E | A | N | T |

Feuille 03

| COMMISSIONS | Montant 30/06/2018 | Dont montant relatif aux exercices précédents |
|---|--------------------|---|
| Commissions perçues sur engagements de financement donnés | | |
| Commissions perçues sur engagements de garantie donnés | | |
| | NEANT | |
| Commissions versées sur engagements de financement reçus | | |
| Commissions versées sur engagements de garantie reçus | | |

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

| NATURE DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
|--|--------------------------------|---|
| I. Changements affectant les méthodes d'évaluation | NEANT | |
| II. Changements affectant les règles de présentation | | |

EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2018

VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU POLE D'ACTIVITE

Feuillelet 01: Résultats par métier ou pôle d'activité

en milliers de DH

| | ACTIVITE I | ACTIVITE II XXXXXXXX | ACTIVITE III XXXXXXXX | ACTIVITE IV XXXXXXXX | TOTAL |
|------------------------------|------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|--------|
| Produit net bancaire | 94 407 | | | | 94 407 |
| Résultat brut d'exploitation | 64 699 | | | | 64 699 |
| Résultat avant impôt | 79 646 | | | | 79 646 |
| COMMENTAIRES | | | | | |

Feuillelet 02: Résultats par zone géographique

| | MAROC | ETRANGER | TOTAL |
|------------------------------|--------|----------|--------|
| Produit net bancaire | 94 407 | | 94 407 |
| Résultat brut d'exploitation | 64 699 | | 64 699 |
| Résultat avant impôt | 79 646 | | 79 646 |
| COMMENTAIRES | | | |

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

| NATURE | Solde au début de l'exercice 1 | Opérations comptables de l'exercice 2 | Déclarations TVA de l'exercice 3 | Solde fin d'exercice (1+2-3+4) |
|-------------------------------------|-----------------------------------|---|--|-----------------------------------|
| A. TVA collectée | 8 153 | 17 507 | 18 494 | 7 166 |
| B. TVA à récupérer | 191 | 2 039 | 2 063 | 167 |
| - Sur charges | 191 | 2 039 | 2 063 | 167 |
| - Sur immobilisations | | | | |
| C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B) | 7 962 | 15 468 | 16 431 | 6 999 |

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

en k DH

| Montant du capital:432.207 | | | | |
|--|---------|--------------------------|-----------------|---------------------------|
| Montant du capital social souscrit et non appelé | | | | |
| Valeur nominale des titres | | | | |
| Nom des principaux actionnaires ou associés | Adresse | Nombre de titres détenus | | Part du capital détenue % |
| | | Exercice précédent | Exercice actuel | |
| TRESOR PUBLIC | | 432 207 | 432 207 | 100,00% |
| Total | | 432207 | 432207 | |

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

en milliers de DH

| INTITULES | Montant | Montant |
|---|---------|----------|
| RESULTAT NET COMPTABLE | | |
| Bénéfice net | 73 645 | |
| Perte nette | | |
| REINTEGRATIONS FISCALES | | |
| 1.Courantes | 8 115 | |
| Impôt sur les sociétés de l'exercice | 6 001 | |
| Salaires équivalent au prorata-temporis des droits à congé | 2 091 | |
| Dons courants non déductibles | | |
| Contributions sociales sur le résultat comptable | | |
| Dotations aux provisions pour autres risques et charges | | |
| Dotations aux amortissements non déductibles | 23 | |
| Autres Charges non déductibles | | |
| Dotations aux provisions pour risques et charges non déductibles | | |
| 2.Non courantes | 0 | |
| - Pénalités et amendes non déductibles | | |
| - | | |
| - | | |
| DEDUCTIONS FISCALES | | |
| 1.Courantes | | 7 461 |
| - Provisions ayant fait l'objet de reprises | | 6 000 |
| Reprises des provisions avant fiscalisation de la CCG | | |
| - Commissions perçues d'avance : Quote part constatée en produit déjà imposée | | |
| - Commissions perçues d'avance : Quote part constatée en produit déjà imposée.postérieures à 2011 | | |
| - Salaires équivalent au prorata-temporis des droits à congé 2014 | | 1 461 |
| 2.Non courantes | | 0 |
| - | | |
| - | | |
| | 81 760 | 7 461 |
| RESULTAT BRUT FISCAL | | Montants |
| Bénéfice brut si T1>T2 (A) | 74 299 | |
| Déficit brut fiscal si T2>T1 (B) | | |
| REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES | | |
| Exercice n-4 | | |
| Exercice n-3 | | |
| Exercice n-2 | | |
| Exercice n-1 | | |
| RESULTAT NET FISCAL | | |
| Bénéfice net fiscal (A - C) | 74 299 | |
| ou déficit net fiscal (B) | | |
| | | Montants |
| CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES | | |
| CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER | | 0 |
| Exercice n-4 | | |
| Exercice n-3 | | |
| Exercice n-2 | | |
| Exercice n-1 | | |

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

en milliers de DH

| A- Origine des résultats affectés | Montants | | B- Affectation des résultats | Montants | |
|--|----------|--|------------------------------|----------|---|
| | | | | | |
| Report à nouveau | | | Réserve légale | | |
| Résultats nets en instance d'affectation | | | Dividendes | | |
| Résultat net de l'exercice | | | Autres affectations | | |
| Prélèvements sur les réserves | | | Autres affectations | | |
| Autres prélèvements | | | Report à nouveau | | |
| TOTAL A | 0 | | TOTAL B | | 0 |

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

en milliers de DH

| | Exercice 06 2018 | Exercice 06 2017 | Exercice 06 2016 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES | 346 993 | 346 993 | 346 993 |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1- Produit net bancaire | 94 407 | 92 884 | 87 158 |
| 2- Résultat avant impôts | 79 646 | 74 155 | 71 485 |
| 3- Impôts sur les résultats | | | |
| 4- Bénéfices distribués | | | |
| 5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation) | | | |
| RESULTAT PAR TITRE (en dirhams) | | | |
| Résultat net par action ou part sociale | | | |
| Bénéfice distribué par action ou part sociale | | | |
| PERSONNEL | | | |
| Montants des rémunérations brutes de l'exercice | 20 763 | 18 535 | 17 553 |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 114 | 114 | 109 |

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

en milliers de DH

| I.DETERMINATION DU RESULTAT | MONTANT | |
|--|----------|--------|
| . Résultat courant d'après le compte de produits et charges | (+ ou -) | 73 645 |
| . Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+) | | 8 115 |
| . Déductions fiscales sur opérations courantes (-) | | 7 461 |
| . Résultat courant théoriquement imposable (=) | | 74 299 |
| . Impôt théorique sur résultat courant (-) | | 27 491 |
| . Résultat courant après impôts (=) | | 46 808 |
| II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES | | |

EFFECTIFS

en Nombre

| EFFECTIFS | 30/06/18 | 31/12/2017 |
|--|----------|------------|
| Effectifs rémunérés | 114 | 109 |
| Effectifs utilisés | 114 | 109 |
| Effectifs équivalent plein temps | 114 | 109 |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps) | | |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps) | | |
| Cadres (équivalent plein temps) | 102 | 103 |
| Employés (équivalent plein temps) | 12 | 6 |
| dont effectifs employés à l'étranger | 0 | 0 |

EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2018

COMMISSIONS

| Commissions | 30/06/18 | 30/06/17 |
|---|---------------|---------------|
| COMMISSIONS PERCUES : | 91 375 | 88 150 |
| sur opérations avec les établissements de crédit | | |
| sur opérations avec la clientèle | 260 | 252 |
| sur opérations de change | | |
| relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres | | |
| sur produits dérivés | | |
| sur opérations sur titres en gestion et en dépôt | | |
| sur moyens de paiement | | |
| sur activités de conseil et d'assistance | 91 115 | 87 898 |
| sur ventes de produits d'assurances | | |
| sur autres prestations de service | | |
| COMMISSIONS VERSEES | 19 | 34 |
| sur opérations avec les établissements de crédit | | |
| sur opérations avec la clientèle | | |
| sur opérations de change | | |
| relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres | | |
| sur produits dérivés | | |
| sur opérations sur titres en gestion et en dépôt | | |
| sur moyens de paiement | | |
| sur activités de conseil et d'assistance | | |
| sur ventes de produits d'assurances | | |
| sur autres prestations de service | 19 | 34 |

RESEAU

| RESEAU | 30/06/18 | 31/12/17 |
|---|----------|----------|
| Guichets permanents Guichets périodiques Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque Succursales et agences à l'étranger Bureaux de représentation à l'étranger | NEANT | |

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Feuille 01

| CHARGES | 30/6/18 | 30/6/17 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| CHARGES DE PERSONNEL | 20 763 | 18 535 |
| COMMENTAIRES | | |
| Dont salaires et appointements | 14 464 | 16 195 |
| Dont charges de retraite | 2 159 | 1 973 |
| Dont autres charges de personnel | 4 140 | 367 |

Feuille 02

| CHARGES | 30/6/18 | 30/6/17 |
|------------------------|--------------|--------------|
| IMPOTS ET TAXES | 1 356 | 1 003 |
| COMMENTAIRES | | |
| Dont patente | 721 | 749 |
| Autres Impôts et Taxes | 635 | 254 |

Feuille 03

| CHARGES | 30/6/18 | 30/6/17 |
|--|--------------|--------------|
| CHARGES EXTERNES | 4 601 | 4 301 |
| COMMENTAIRES | | |
| Dont loyers de crédit-bail et de location | 762 | 725 |
| Dont frais d'entretien et de réparation | 348 | 323 |
| Dont rémunération d'intermédiaires et honoraires | 409 | 382 |
| Dont transports et déplacements | 538 | 532 |
| Dont publicité et publication | 1 257 | 1 052 |
| Dont autres charges externes | 1 287 | 1 287 |

Feuille 04

| CHARGES | 30/6/18 | 30/6/17 |
|---|----------|----------|
| AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 0 | 0 |
| COMMENTAIRES | | |
| Dont frais préliminaires | | |
| Dont diverses autres charges générales d'exploitation | | |

Feuille 05

| CHARGES | 30/6/18 | 30/6/17 |
|---|---------|---------|
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 2 988 | 2 053 |
| COMMENTAIRES | | |
| Dont dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 1 810 | 1 537 |

REMUNERATIONS ET ENGAGEMENTS EN FAVEUR DES DIRIGEANTS

en milliers de DH

| | ORGANE D'ADMINISTRATION, DE SURVEILLANCE ET DE DIRECTION |
|--|--|
| Montant des rémunérations allouées | 2 459 |
| Crédits par décaissement | 685 |
| Montant des engagements de garantie donnés | - |
| Engagements de retraite pour membres actuels | - |
| Engagements de retraite pour anciens membres | - |

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

| PRODUITS ET CHARGES | Montant |
|---|---------|
| PRODUITS | - |
| Gains sur les titres de transaction | |
| Plus value de cession sur titres de placement | |
| Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement | |
| Gains sur les produits dérivés | |
| Gains sur les opérations de change | |
| CHARGES | - |
| Pertes sur les titres de transaction | |
| Moins value de cession sur titres de placement | |
| Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement | |
| Pertes sur les produits dérivés | |
| Pertes sur opérations de change | |
| RESULTAT | - |

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1) 30/06/2018

. Date d'établissement des états de synthèse (2) 30/08/2018

(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 : Contrôle fiscal |

EXERCICE CLOS AU 30 JUIN 2018

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



CAISSE CENTRALE DE GARANTIE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2018

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du dahir 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n° 103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Caisse Centrale de Garantie (CCG) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection de l'état des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 372.131, dont un bénéfice net de KMAD 73.645, relève de la responsabilité des organes de gestion de la CCG.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Caisse Centrale de Garantie établis au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2018

Le Commissaire aux comptes

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

Pour Mazars Audit et Conseil
Taha Ferdaous

Mazars Audit et Conseil

101 Boulevard Abdelmoumen et rue Calavon 20 360 Casablanca
Tel : +212 522 42 34 23 – Fax : +212 522 42 34 00 – Mail : info@mazars.ma – www.mazars.ma
Sarl au capital de 6.441.500 DH - RC : 89453 - Patente : 3799 0198 - IF: 1086314 - CNSS : 2733295 ICE : 001546303000074