

RESULTATS 2023

PRESENTATION ANALYSTES

CFG BANK

29 FEVRIER 2024



FEVRIER 2024

Direction Financière

SOMMAIRE

1.

Faits marquants

2.

Environnement macro-économique & secteur bancaire marocain

3.

Résultats au 31 décembre 2023

4.

Guidance 2024



SOMMAIRE

1.

Faits marquants

2.

Environnement macro-économique & secteur bancaire marocain

3.

Résultats au 31 décembre 2023

4.

Guidance 2024



A PROPOS DE CFG BANK

BANQUE D'AFFAIRES



GESTION D'ACTIFS

- Un des premiers gérants d'actifs indépendants de la place.
- 20 Mrd MAD actifs sous gestion.



PRIVATE EQUITY

- Un des leaders en termes de gestion d'actifs immobiliers locatifs avec 2 foncières cotées (aradei et immorente)
- 6 Mrd MAD actifs sous gestion



CORPORATE FINANCE

- 1^{er} sur les IPO au Maroc, avec une offre de services plurielle (M&A, ECM, DCM)
- 10 opérations réalisées sur les 11 dernières à la bourse de Casablanca



INTERMEDIATION

18% de part de marché et positionnement unique auprès des investisseurs étrangers



BANQUE PRIVEE

Un des leaders de la banque privée au Maroc



BANQUE COMMERCIALE



2 SEGMENTS CLIENTS

Particuliers et moyennes et grandes entreprises



2 TYPES DE CREDITS

Crédits immobiliers acquéreurs et crédits d'investissements



APPLI CFG BANK

- Gestion des comptes en toute autonomie
- Notée 4,7 sur Apple Store



CENTRE DE RELATION CLIENTS

Banquiers accessibles jusqu'à 21h



17 AGENCES

Ouvertes jusqu'à 19h



92 GABs

Avec dépôt de chèques et d'espèces



FAITS MARQUANTS

UNE ANNEE 2023 EN FORTE HAUSSE

- CFG Bank a poursuivi sa dynamique de croissance en 2023 avec un RNPG de 166 MDH contre 44 MDH en 2022. La croissance est portée par l'ensemble des métiers de la banque, malgré les effets défavorables de la hausse du taux directeur sur son coût de financement.

IPO REUSSIE

- CFG Bank a finalisé son opération d'introduction en bourse en décembre 2023 avec succès. Plus de 23.600 souscripteurs ont participé à l'opération qui a été souscrite près de 35 fois. L'opération a été réalisée par voie d'augmentation de capital pour un montant global de 600 MDH, par émission d'actions nouvelles au prix de souscription de 110 DH. Cette augmentation de capital a pour principaux objectifs de :
 - Renforcer les fonds propres de la Banque pour accompagner la croissance rapide de son bilan ;
 - Accroître sa notoriété et sa proximité auprès de ses partenaires et au grand public ;
 - Ouvrir son capital aux salariés et aux clients pour les associer à la croissance future de la Banque.



SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

2. **Environnement macro-économique & secteur bancaire marocain**

3. **Résultats au 31 décembre 2023**

4. **Guidance 2024**



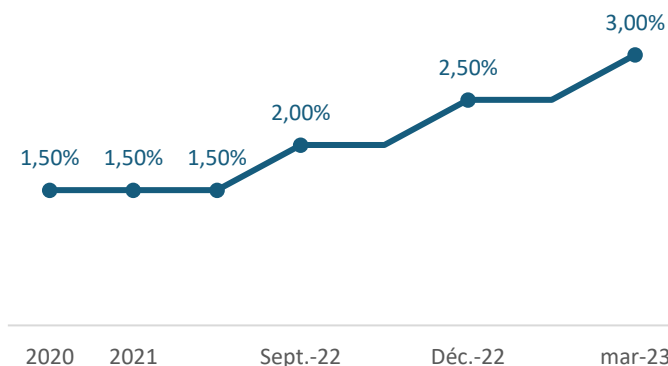
ENVIRONNEMENT MACRO-ECONOMIQUE

INFLATION & TAUX

- L'année 2023 a été impactée la hausse du taux directeur de 150 bps, entamée en T4 en 2022 et porté à 3% en mars 2023, et ce pour faire face à la hausse de l'inflation qui a atteint un pic de 10,1% en février 2023, avant d'être ramenée à 3,4% en fin d'année.
- Le marché obligataire a été impacté par cette politique monétaire, induisant une hausse significative de la courbe des BDT surtout sur les maturités longues au court du 1er semestre 2023. Toutefois, le mouvement baissier de l'inflation a conduit à une détente des taux longs.
- La hausse des taux a entraîné un mouvement vendeur sur le marché actions début 2023, les investisseurs arbitrants plus pour le marché obligataire plus rémunérateur et moins risqué. Toutefois la détente des taux obligataires pourrait plaider vers un basculement en 2024 pour le marché actions.
- Les taux débiteurs et créditeurs ont également été impactés par la hausse du taux directeur. En effet, les taux débiteurs ont connu une hausse de 86 bps entre le T4 2022 et le T4 2023, de même que les taux des DAT qui ont connu des hausses de 33 bps et 31 bps respectivement pour les DAT 6 mois et DAT 12 mois entre la moyenne 2022 et la moyenne 2023.

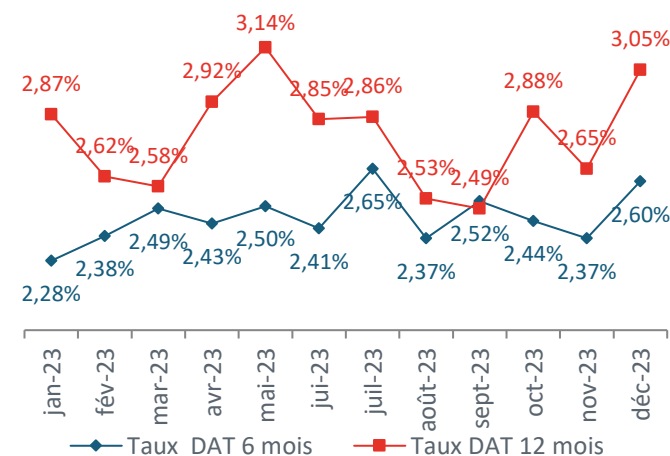
Evolution du taux Directeur

% – Source BKAM



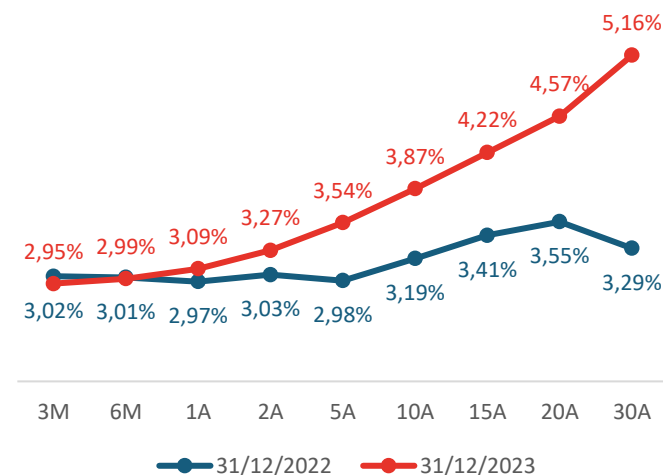
Evolution des taux des DAT

% - Source BKAM



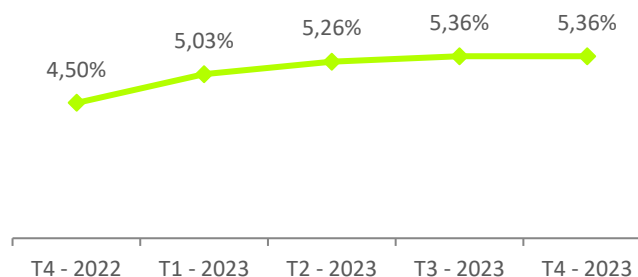
Evolution de la courbe BDT

% – Source BKAM



Evolution des taux débiteurs

% – Source : BKAM

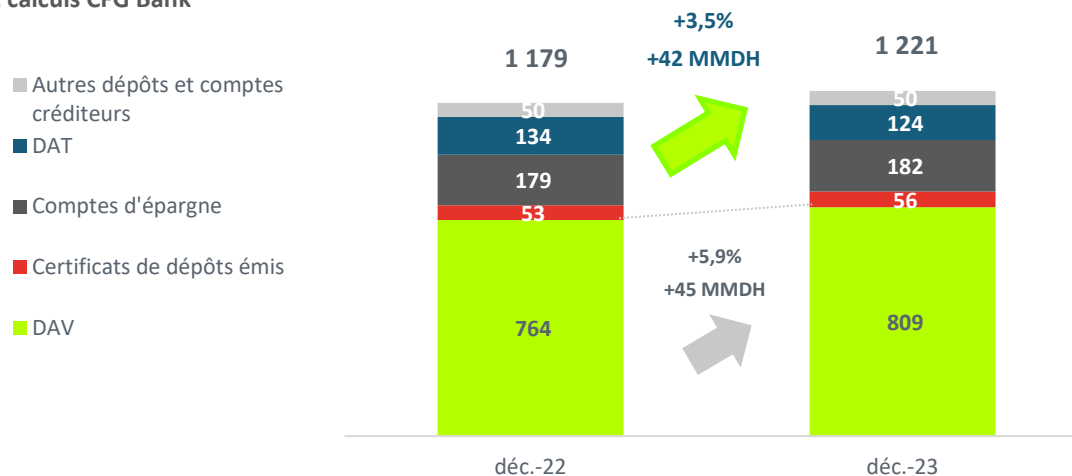


SECTEUR BANCAIRE MAROCAIN

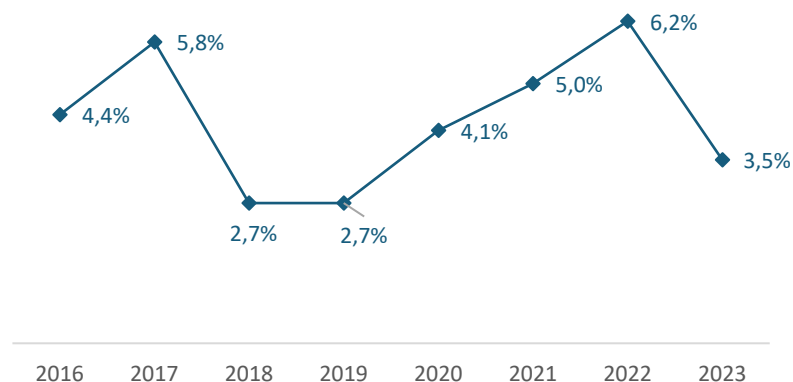
DEPOTS

Evolution de l'encours des dépôts (hors SFS et y compris certificats de dépôts)

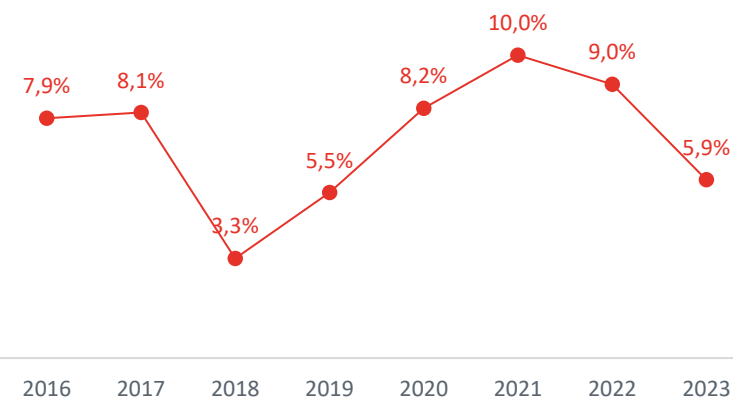
MMAD – Source GPBM & calculs CFG Bank



Dépôts - Taux de croissance annuel (12 mois)



Dépôts à vue - Taux de croissance annuel

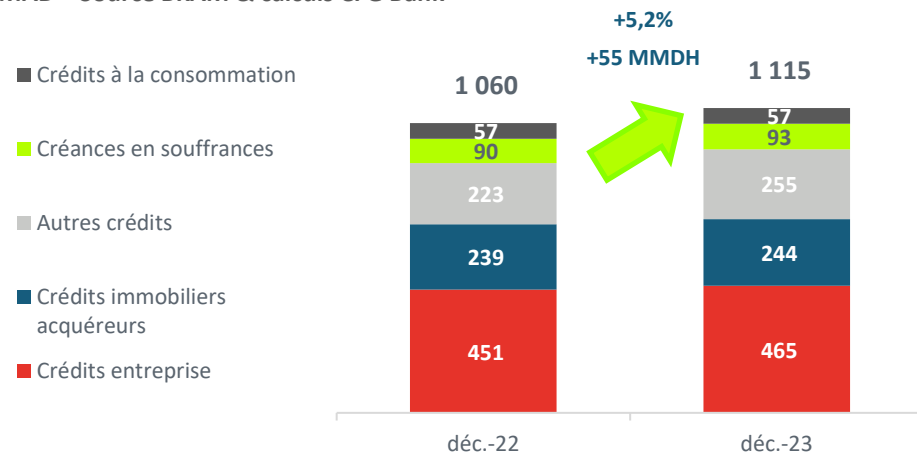


SECTEUR BANCAIRE MAROCAIN

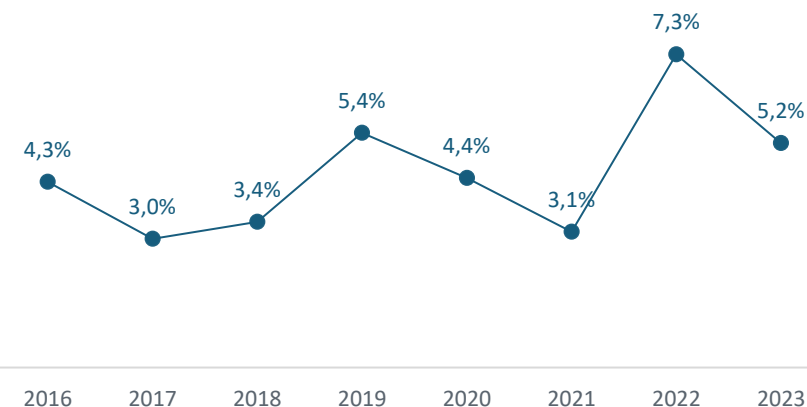
CREDITS

Evolution de l'encours des crédits (hors SFS)

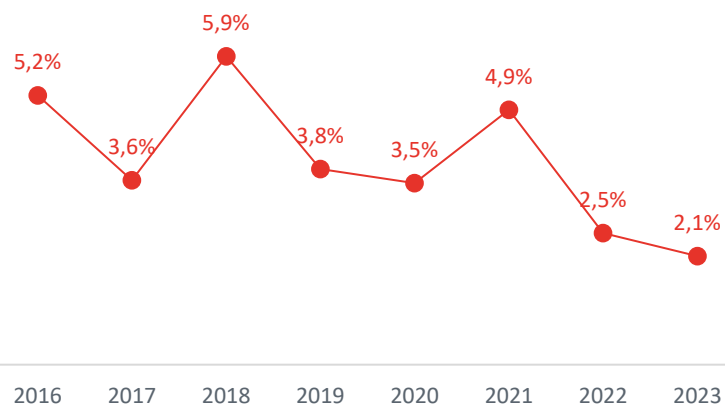
MMAD – Source BKAM & calculs CFG Bank



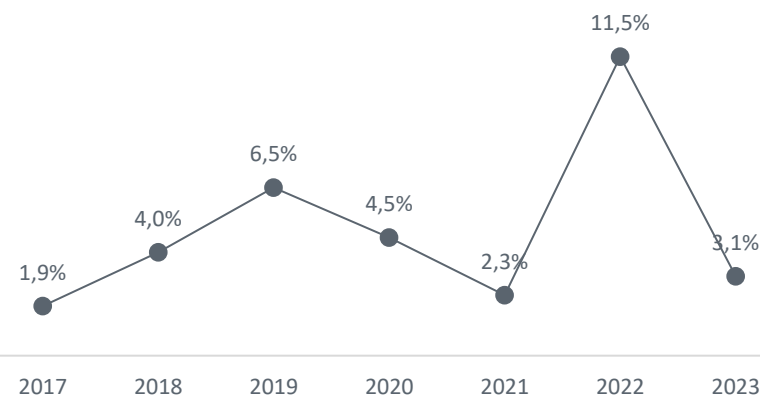
Crédits - Taux de croissance annuel (12 mois)



Crédits immobiliers - Taux de croissance annuel



Crédits entreprises - Taux de croissance annuel



SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

2. **Environnement macro-économique & secteur bancaire marocain**

3. **Résultats au 31 décembre 2023**

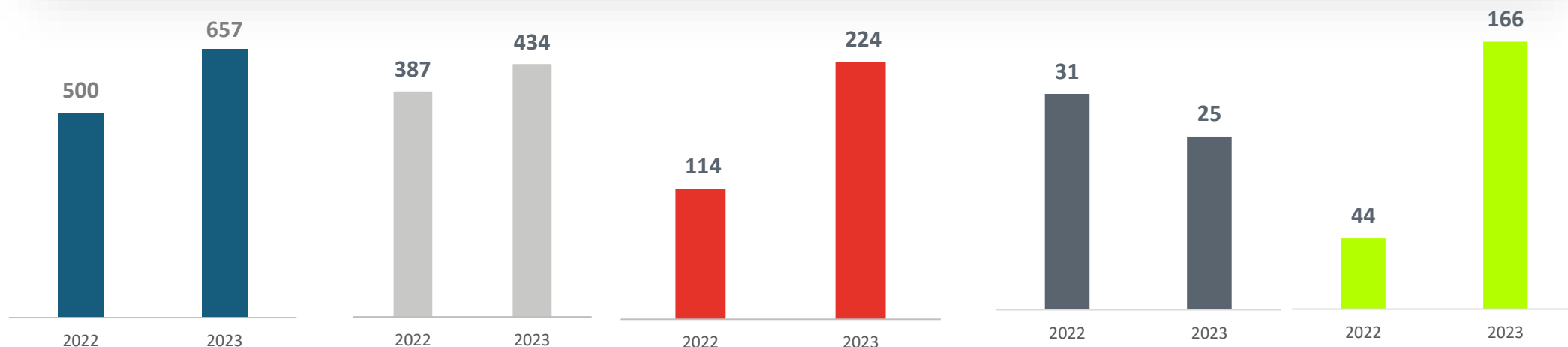
4. **Guidance 2024**



PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

INDICATEURS DE RESULTAT (COMPTES CONSOLIDES)

L'année 2023 connaît une belle performance avec un PNB de 657MDH et un résultat net part du groupe de 166 MDH



PNB : + 31%

PNB en hausse de 31% par rapport à décembre 2022.

Charges : + 12%

Charges d'exploitations en hausse de 12% par rapport à décembre 2022 et sont conformes au budget

RBE : + 97%

RBE positif à + 224 MDH en hausse de 97% liée à la bonne performance du PNB et la maîtrise des charges.

Coût du risque

Coût du risque de 25 MDH, soit 0,25% en pourcentage des encours moyens de crédits.

Résultat Net Part du Groupe : + 277%

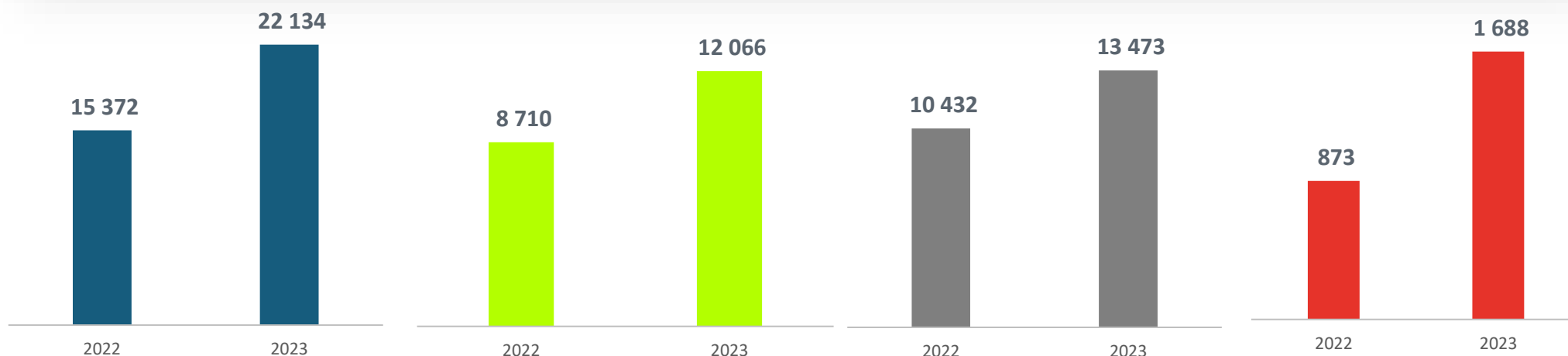
Résultat Net Part du Groupe de +166 MDH en hausse de +277% par rapport à décembre 2022.



PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

INDICATEURS DE BILAN (COMPTES CONSOLIDE)

Un total bilan qui atteint 22,1 milliards de DH en croissance de 44%, porté par le développement rapide des encours de crédits et dépôts



Total Bilan : + 44%

Bilan en hausse de 44% par rapport à décembre 2022.

Crédits * : + 39%

Crédits en hausse de 39% par rapport à décembre 2022

Dépôts : + 29%

Dépôts en hausse de 29% par rapport à décembre 2022

Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent à 1 688 MDH post IPO.

Note (*) : Prêts et créances sur la clientèle hors pensions



ENCOURS DE CREDITS ET DEPOTS

COMPTES CONSOLIDES

Encours crédits : 12,1 milliards de dhs, + 39%

La hausse des encours de crédits a été particulièrement forte sur le segment « Entreprises » avec une croissance de +58% des encours. Les crédits « Retail » & « Banque privée » affichent quant à eux une augmentation de +24%.

Encours dépôts : 13,4 milliards de dhs, + 29%

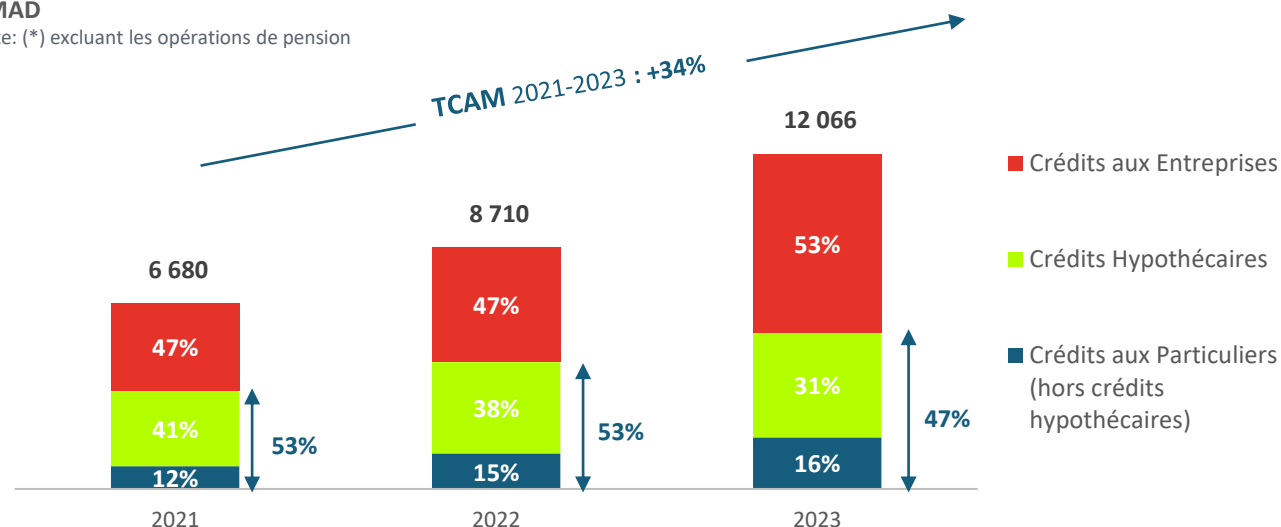
La quote-part des dépôts non rémunérés moyens (en proportion par rapport à l'ensemble des ressources payantes) a été maintenue à 50% malgré la très forte croissance des crédits.



Evolution des encours de crédits clientèle*

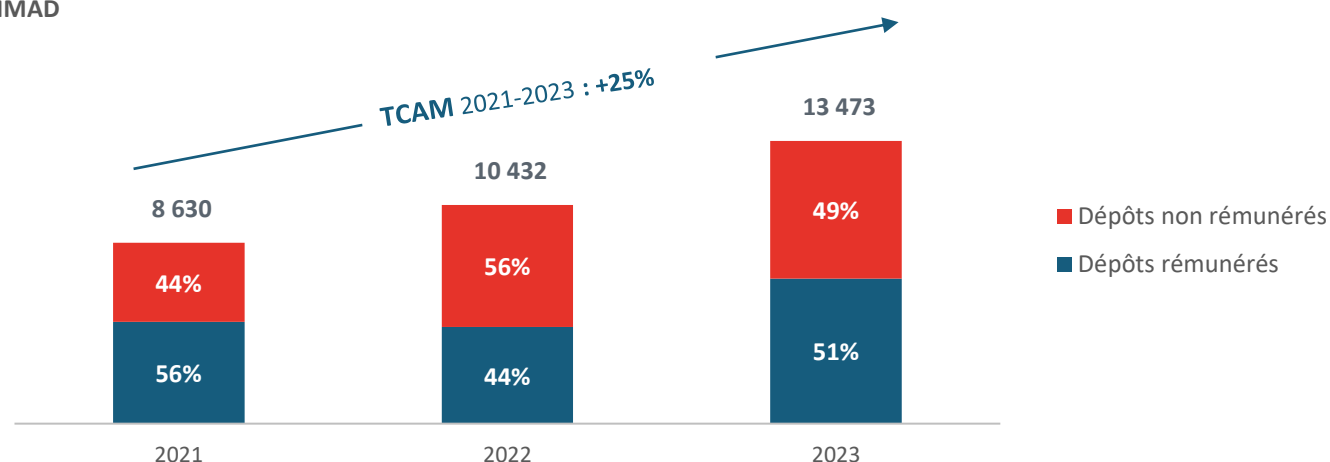
MMAD

Note: (*) excluant les opérations de pension



Evolution des dépôts (y compris CD)

MMAD



PNB consolidé : + 31% à 657 MDH

Le PNB à caractère récurrent, décomposé en marge d'intérêt et commissions, a atteint 565 mdh, en hausse de +21% :

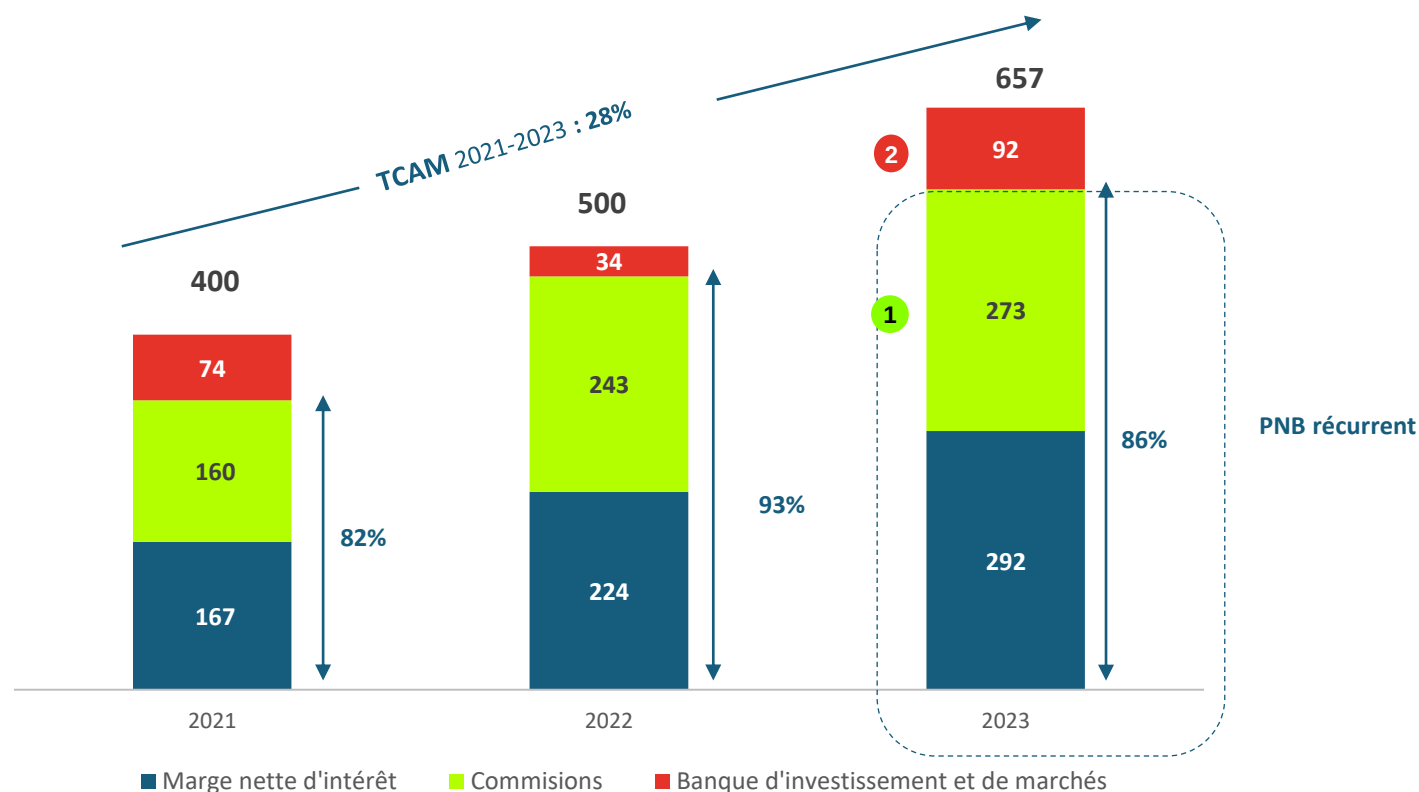
- La marge d'intérêt s'établit à 292 mdh (+31%), tirée par la hausse des encours malgré une légère baisse de la marge en % (hausse du coût des ressources)
- Les commissions atteignent 273 mdh (+12%), et comprennent tant les commissions bancaires que celles des métiers de gestion d'actifs.

Le PNB à caractère moins prévisible (intermédiation boursière, trading obligataire et actions, corporate finance) atteint 92 Mdh contre 34 Mdh en 2022, grâce à un marché obligataire et actions favorables en 2023 après une année 2022 négative pour les deux.



Evolution du PNB consolidé sur la période 2021-2023

MMAD



- Inclut essentiellement les commissions relatives à : (i) l'activité bancaire, (ii) la gestion d'actifs, (iii) l'asset management (immobilier), (iv) le Custody et (v) le Change
- Comprend essentiellement : (i) l'intermédiation, (ii) le Corporate Finance, (iii) la salle des marchés, et (iv) trading actions



RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

COMPTES CONSOLIDES

Hausse modérée des charges

Charges générales d'exploitation quasi stables à près de 434 MDH à fin décembre 2023 avec un coefficient d'exploitation de 66% à fin décembre 2023, en amélioration de 11 Pts.

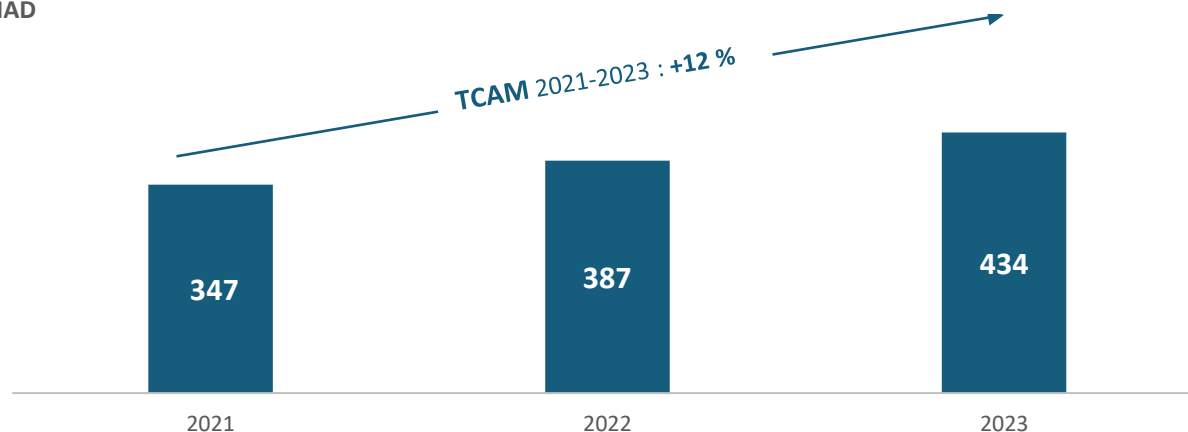
RBE consolidé : 224 MDH, +97%

Le Résultat Brut d'exploitation progresse à un rythme plus soutenu que le PNB, suite à la bonne maîtrise des charges qui affichent une hausse de 12%, alors que le PNB croît de 31%.



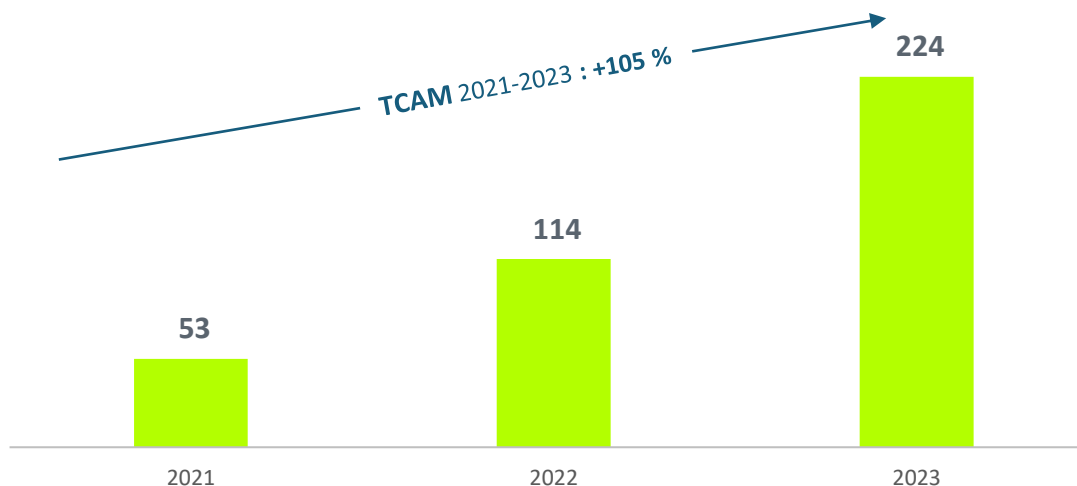
Evolution des charges générales d'exploitation

MMAD



Evolution du résultat brut d'exploitation

MMAD



COUT DU RISQUE

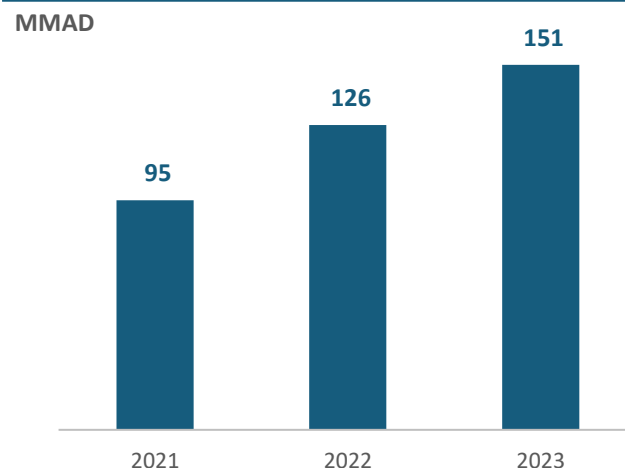
COMPTES CONSOLIDES

Coût du risque de 25 MDH

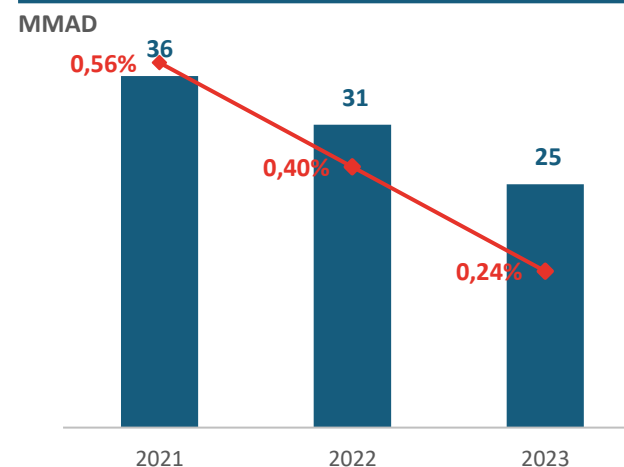
Le coût du risque de 25 MDH en 2023 (soit 0,24% des encours), contre 31 MDH en 2022 (qui avait connu un provisionnement exceptionnel).

A noter que le coût du risque de la banque est inférieur à celui du marché du fait de son positionnement sur des segments de clients moins risqués et un niveau de garanties face aux crédits très élevé.

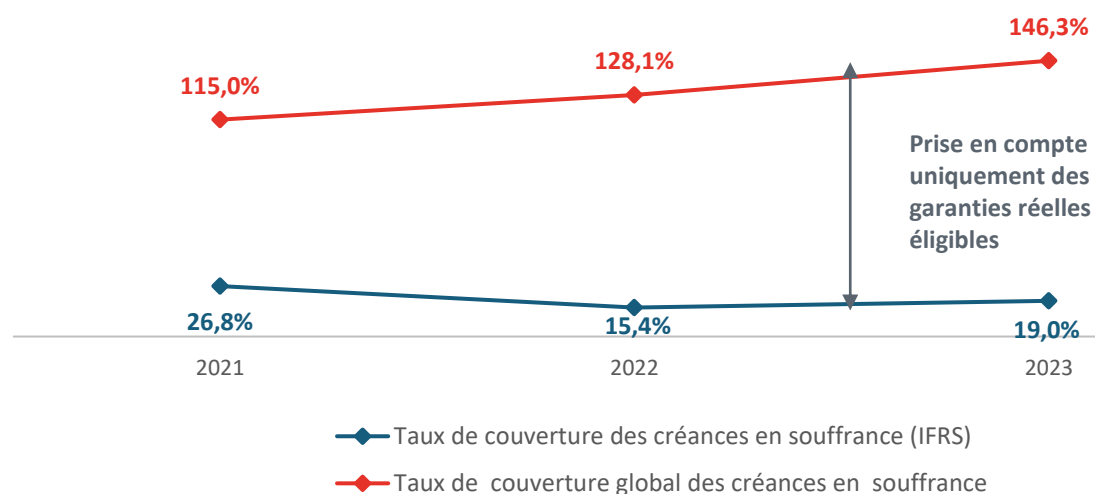
Evolution des provisions (en IFRS)*



Evolution du coût du risque



Taux de couverture des créances en souffrance (IFRS)**



Note(*) Inclut les provisions sur les encours Bucket 1, Bucket 2 et Bucket 3.

Note(**) : Le taux de couverture global des CES est calculé en tenant compte des provisions constatées en IFRS et les garanties éligibles



RESULTAT NET

COMPTES CONSOLIDES

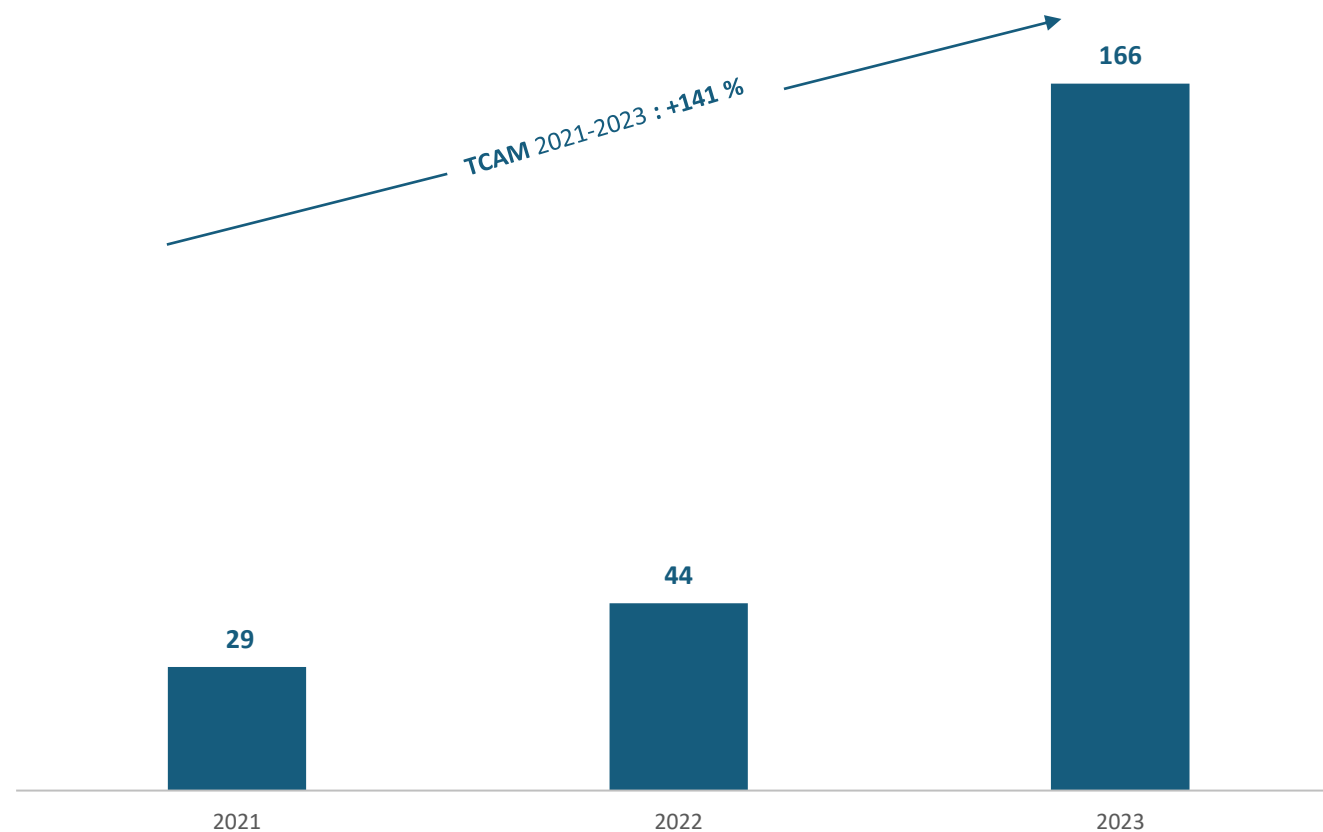
Résultat Net part du groupe : 166 MDH (+277%)

Le RNPG ressort à 166 MDH en 2023, contre 44 MDH en 2022, soit une hausse de 277% en 2022 et 2023



Evolution du résultat Net part du Groupe

MMAD



CAPITAUX PROPRES

COMPTES CONSOLIDÉS

Capitaux propres : ROE de 15,6 %

Les capitaux propres consolidés s'établissent à 1.688 MDH à fin 2023, renforcés notamment par l'augmentation de capital de 600 MDH réalisée fin d'année.

Le ROE (retraité de l'augmentation de capital de 600 MDH) ressort ainsi à 15,6% et le ratio de solvabilité s'établit quant à lui à 16%.

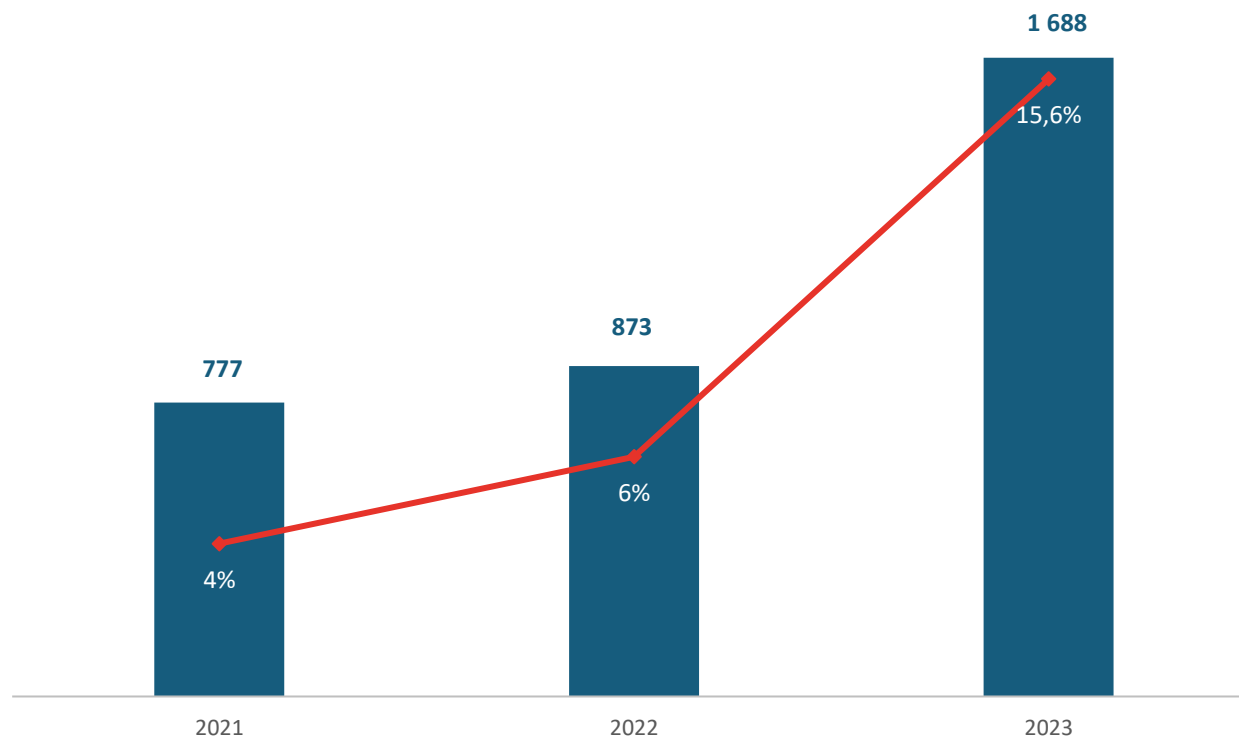
Politique de dividendes

Le Conseil a décidé de proposer à l'Assemblée Générale un dividende de 3,30 DH par action payable en 2024.



Evolution des capitaux propres

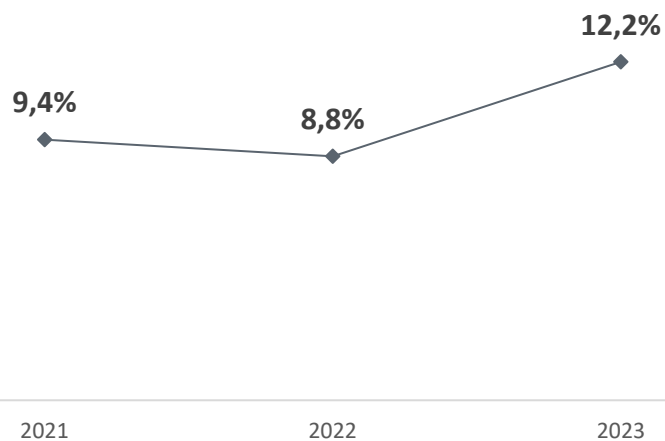
MMAD



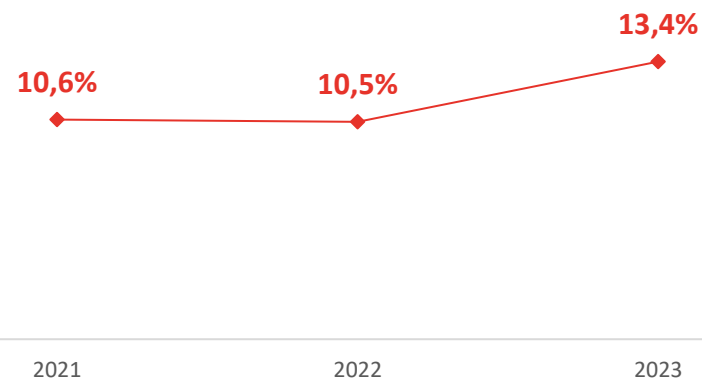
RATIOS REGLEMENTAIRES

COMPTES CONSOLIDES

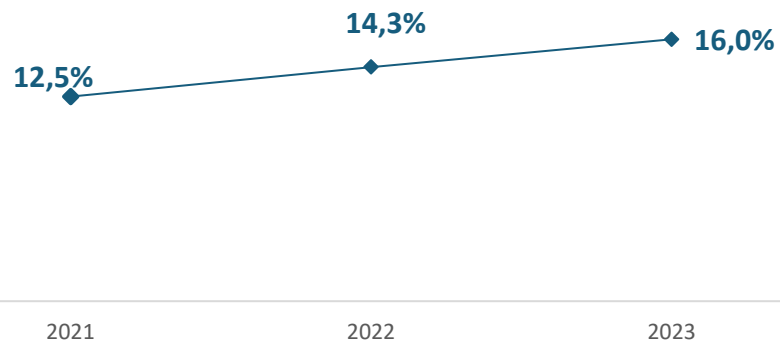
Evolution du CET 1



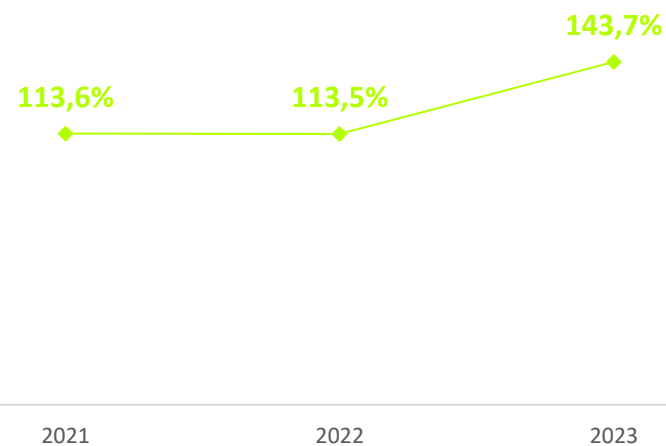
Evolution du Tiers 1



Evolution du Tiers 2



Evolution du LCR



SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

2. **Environnement macro-économique & secteur bancaire marocain**

3. **Résultats au 31 décembre 2023**

4. **Guidance 2024**



GUIDANCE 2024

CFG Bank poursuivra en 2024 son développement dans ses segments de clients prioritaires, autour de ses deux grands métiers de banque d'affaires et de banque commerciale.

PNB 2024

+20% à +24%

Poursuite de la croissance des encours et amélioration des marges sur une année pleine, poursuite de la hausse des commissions.

RBE 2024

+28% à +38%

La croissance des charges continuera d'être moins rapide que celle du PNB

RNPG 2024

+40% à +50%

Stabilisation du coût du risque autour de 0.25% - 0.30%

