

RESULTATS S1 2024

PRESENTATION ANALYSTES

CFG BANK

20 SEPTEMBRE 2024



SEPTEMBRE 2024
Direction Financière

SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

2. **Environnement du secteur bancaire marocain**

3. **Résultats au 30 juin 2024**

4. **Guidance 2024**



SOMMAIRE

1. Faits marquants

2. Secteur bancaire marocain

3. Résultats au 30 juin 2024

4. Guidance 2024



A PROPOS DE CFG BANK

BANQUE D'AFFAIRES



GESTION D'ACTIFS

- Un des premiers gérants d'actifs indépendants de la place.
- 22 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 (1/3 du portefeuille 2023) 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



18 AGENCES

Ouvertes jusqu'à 19h



98 GABs

Avec dépôt de chèques et d'espèces



FAITS MARQUANTS

Un 1^{er} semestre
2024 en forte
hausse

- Après une année 2023 marquée par l'introduction en bourse de CFG Bank et des résultats en très forte hausse, le 1^{er} semestre 2024 a permis de consolider cette dynamique de croissance avec un RNPG de 109 MDH, en hausse de 68%. La croissance est portée par l'ensemble des métiers de la banque, notamment en terme de production de crédits et de collecte de dépôts.
- Les métiers de banque d'affaires enregistrent également une progression à deux chiffres grâce au regain de forme du marché boursier et la bonne progression des métiers de gestion d'actifs.
- CFG Bank reprend l'extension de son réseau avec l'ouverture au cours du 1^{er} semestre 2024 d'une agence dédiée à la clientèle professionnelle et TPME, et a lancé l'acquisition/construction de 4 nouvelles agences à Casablanca, Marrakech et Rabat. Une 1^{ère} agence sera opérationnelle à Casablanca au cours du 4^{ème} trimestre 2024.



SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

2. **Secteur bancaire marocain**

3. **Résultats au 30 juin 2024**

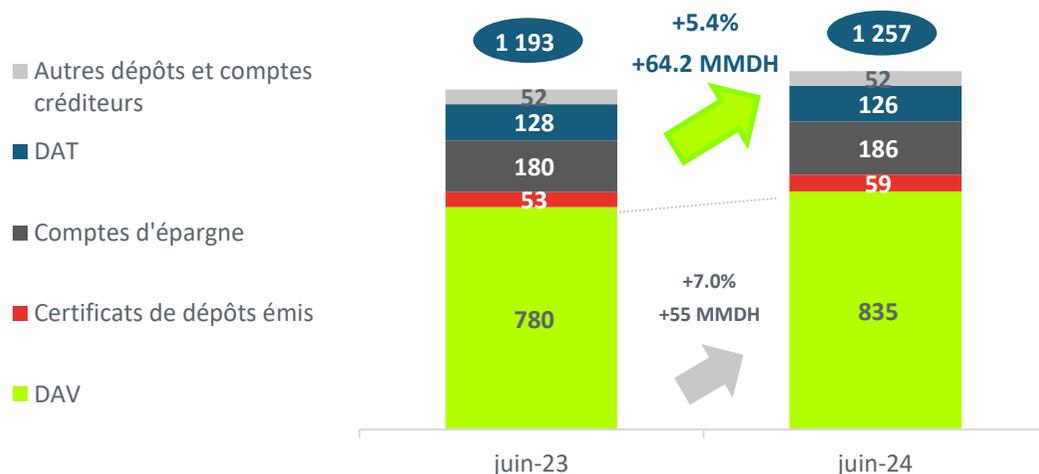
4. **Guidance 2024**



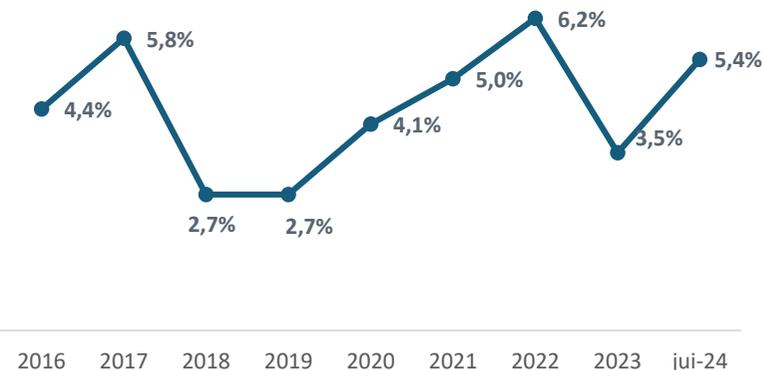
ENVIRONNEMENT DU SECTEUR BANCAIRE

EVOLUTION DES ENCOURS DE DEPÔTS ET CREDITS

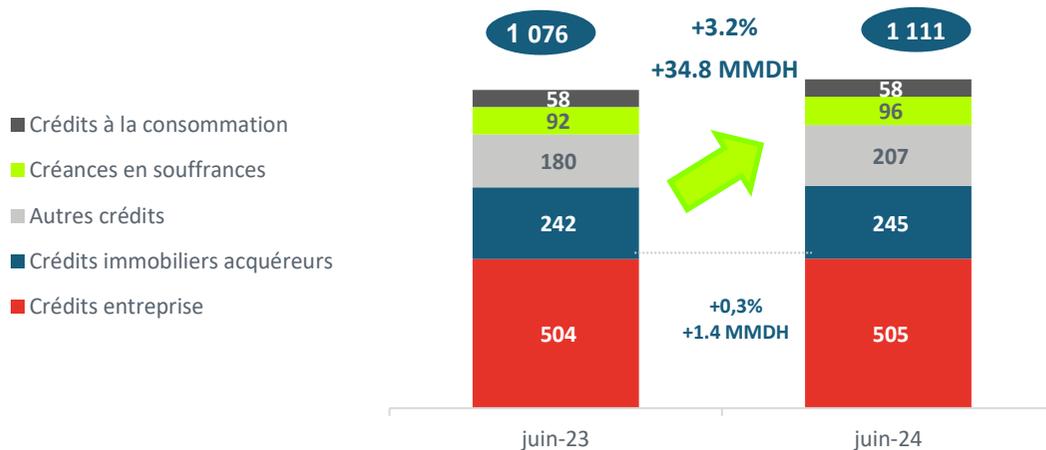
Evolution de l'encours des dépôts (hors SFS) en MMDH (source GPBM)



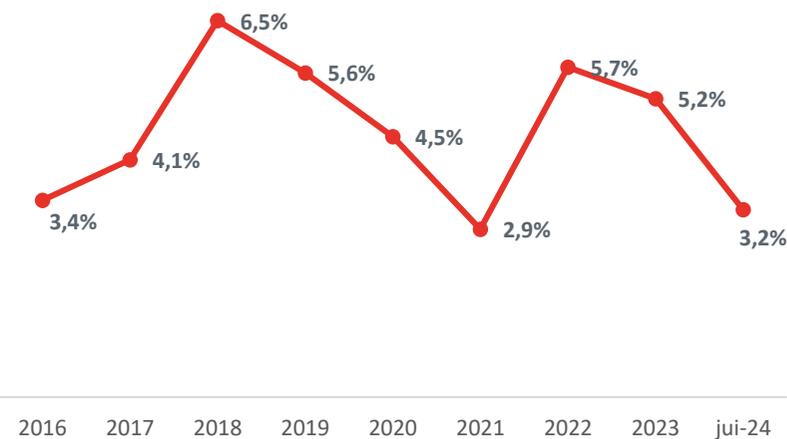
Dépôts - Taux de croissance annuel (12 mois)



Evolution de l'encours des crédits (hors SFS) en MMDH (source BAM)



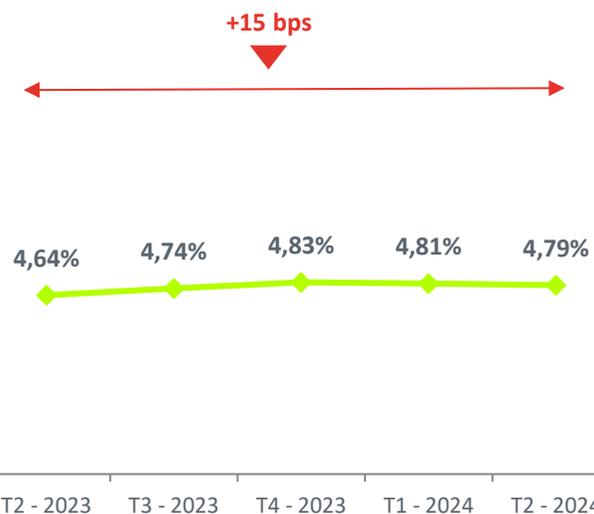
Crédits - Taux de croissance annuel



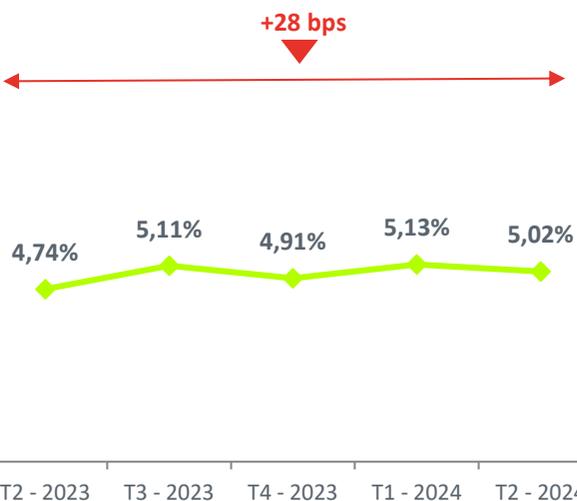
ENVIRONNEMENT SECTORIEL

EVOLUTION DES TAUX (source BAM)

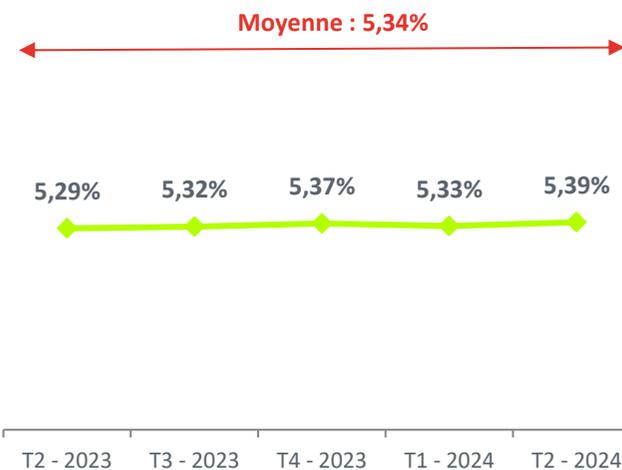
TMP crédits immobiliers acquéreurs



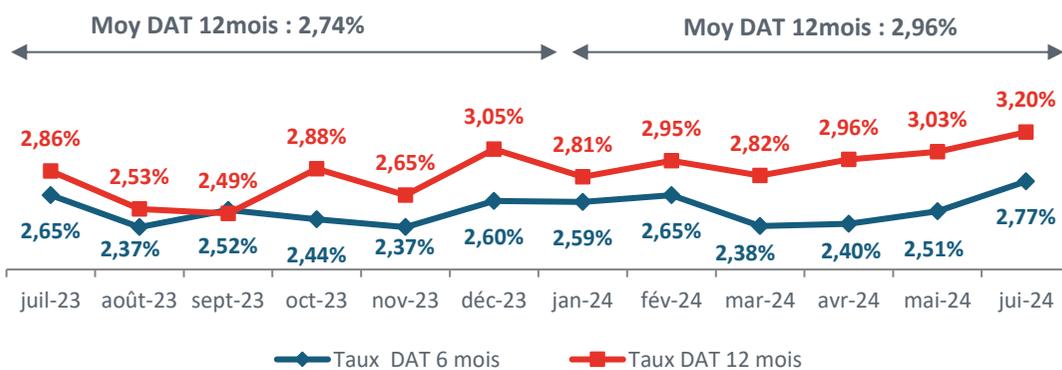
TMP crédits à l'équipement



TMP crédits de trésorerie



Taux moyens pondérés des DAT et BDC



Courbe des taux BDT

	30/06/2023	30/06/2024	Evolution (en bps)
3M	2,98%	2,79%	-0,19%
6M	3,03%	2,81%	-0,22%
1A	3,18%	2,90%	-0,28%
2A	3,40%	3,03%	-0,37%
5A	3,76%	3,28%	-0,48%
10A	4,24%	3,58%	-0,66%
15A	4,64%	3,85%	-0,79%
20A	4,98%	4,08%	-0,90%
30A	5,40%	4,67%	-0,73%



SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

2. **Secteur bancaire marocain**

3. **Résultats au 30 juin 2024**

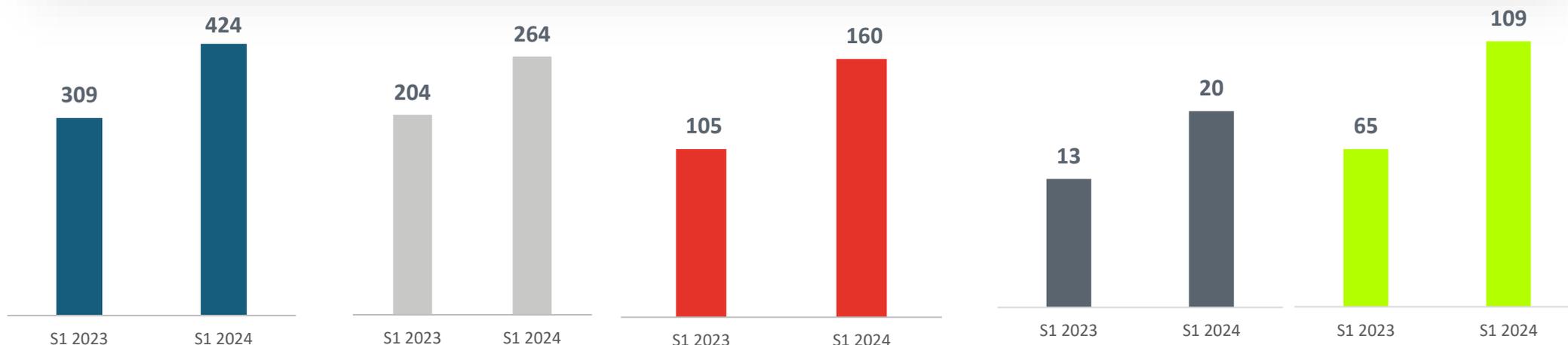
4. **Guidance 2024**



PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

INDICATEURS DE RESULTAT (COMPTES CONSOLIDES)

Résultats en forte hausse au 1^{er} semestre 2024 avec un PNB de 424 MDH et un résultat net positif de 117 MDH et un RNPG de 109 MDH en hausse de 68 %



PNB : + 37%

PNB en hausse de +37%, suite à la bonne performance de tous les métiers du groupe.

Charges : + 29%

Charges d'exploitations en hausse de +29 % par rapport à juin 2023 et ressortent globalement en ligne par rapport au budget.

RBE : + 54%

RBE positif à 160 MDH en hausse de 54% par rapport à juin 2023.

Coût du risque

Coût du risque de 20 MDH, soit 0.3% des encours moyens de crédits.

Résultat Net Part du Groupe : + 68%

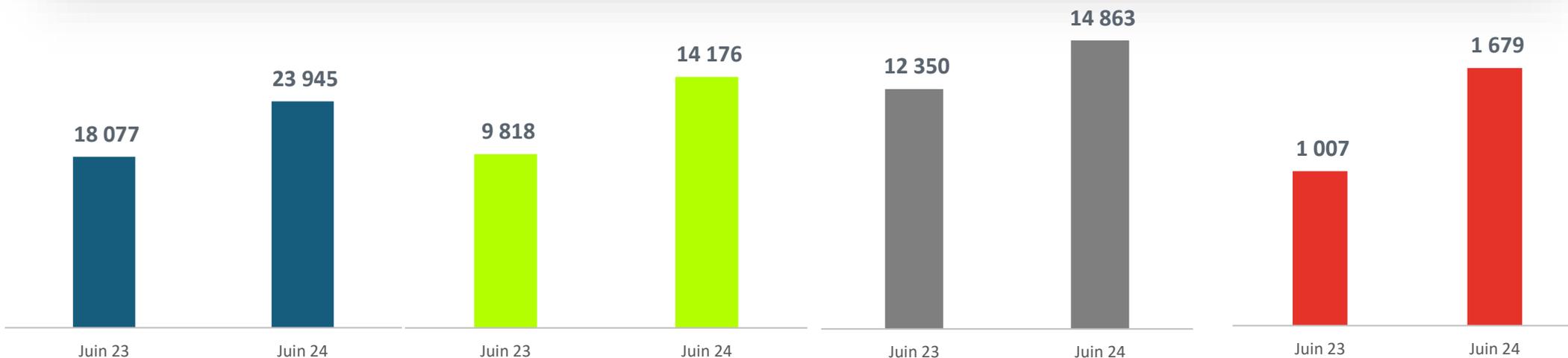
Résultat Net Part du Groupe de +109 MDH en hausse de +68% par rapport à juin 2023.



PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

INDICATEURS DE BILAN (COMPTES CONSOLIDÉ)

Un total bilan qui atteint 23,9 milliards de DH en croissance de 32%, porté par le développement des encours de crédits et dépôts



Total Bilan : + 32%

Bilan en hausse de 32% par rapport à juin 2023.

Crédits * : + 44%

Crédits en hausse de 44% par rapport à juin 2023.

Dépôts ** : + 20%

Dépôts en hausse de 20% par rapport à juin 2023

Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent à 1 679 MDH.



ENCOURS DE CREDITS ET DEPOTS

COMPTES CONSOLIDES

Encours crédits : 14,2 milliards de dhs, + 44%

L'encours de crédits s'établit à 14,2 milliards de DH au 30 juin 2024, et enregistre une croissance de 44% sur 12 mois, soit une production nette de 4,4 milliards de DH, tirée essentiellement par le segment « Entreprises ».

Le taux d'emploi ressort à 95%

Encours dépôts : 14,9 milliards de dhs, + 20%

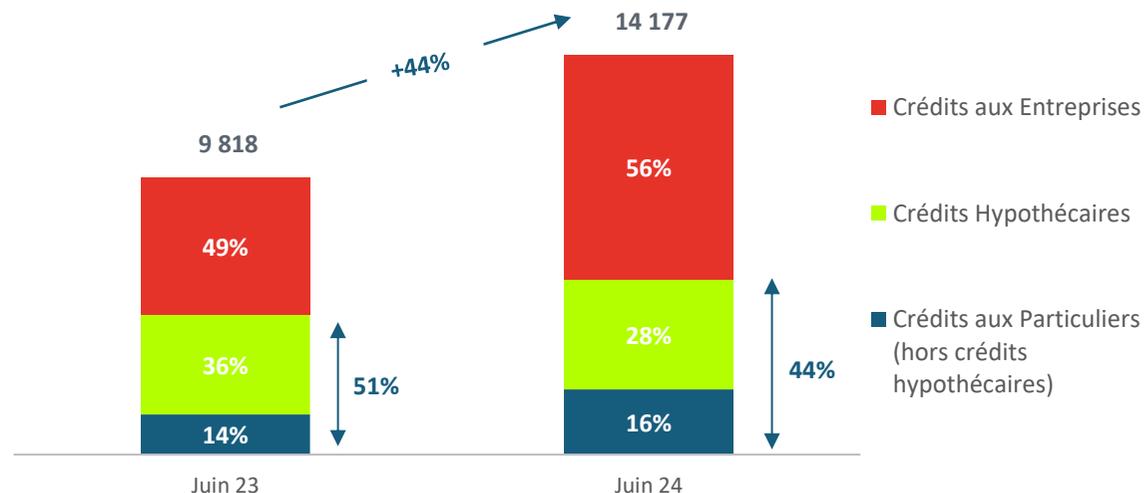
Les dépôts de la clientèle ont cru de 20% en 12 mois, soit une collecte nette de 2,5 milliards de DH, pour s'établir à fin juin 2024 à 14,9 milliards de DH.

Les dépôts non rémunérés représentent en moyenne 47% de l'ensemble des dépôts et ce, malgré la très forte croissance des crédits.



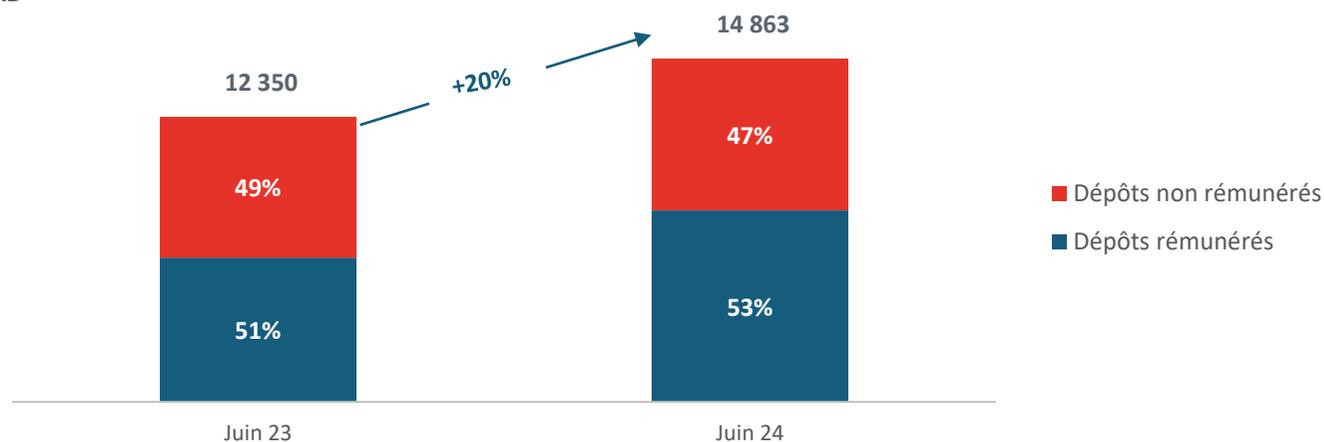
Evolution des encours de crédits clientèle*

MMAD



Evolution des dépôts** (structure en moyenne)

MMAD



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

Note (**): Dépôts de la clientèle y compris CDs et hors pensions et dépôts de fonds



PNB consolidé : + 37% à 424 MDH

Le PNB à caractère récurrent, décomposé en marge d'intérêt et commissions, a atteint 362 mdh, en hausse de +37% :

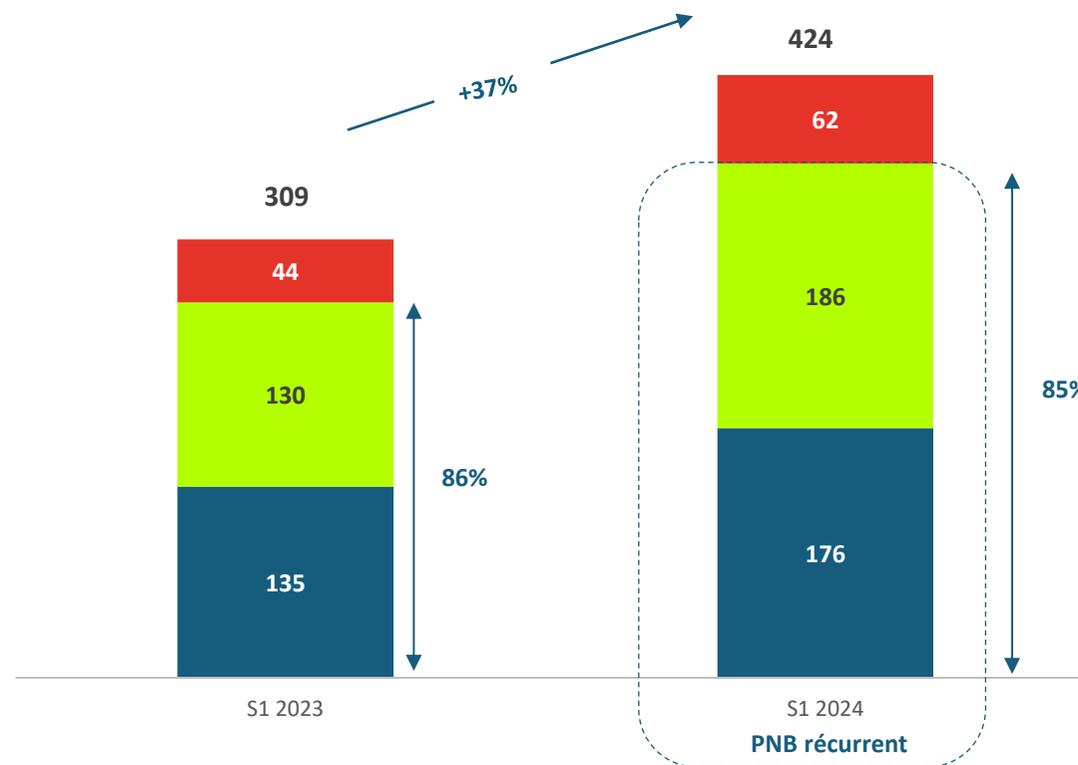
- La marge d'intérêt s'établit à 176 mdh (+31%), tirée par la hausse des encours.
- Les commissions atteignent 186 MDH (+44%), et comprennent tant les commissions bancaires que ceux des métiers de gestion d'actifs.

Le PNB à caractère moins prévisible (intermédiation boursière, trading obligataire et actions, corporate finance) atteint 62 MDH (+40%), grâce à un marché actions favorable au 1^{er} semestre 2024.



Evolution du PNB consolidé sur la période 2021-2023

MMAD



■ Marge d'intérêt

■ 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

Charges d'exploitation

Charges générales d'exploitation de 264 MDH à fin juin 2024 en hausse de 29% par rapport à juin 2023.

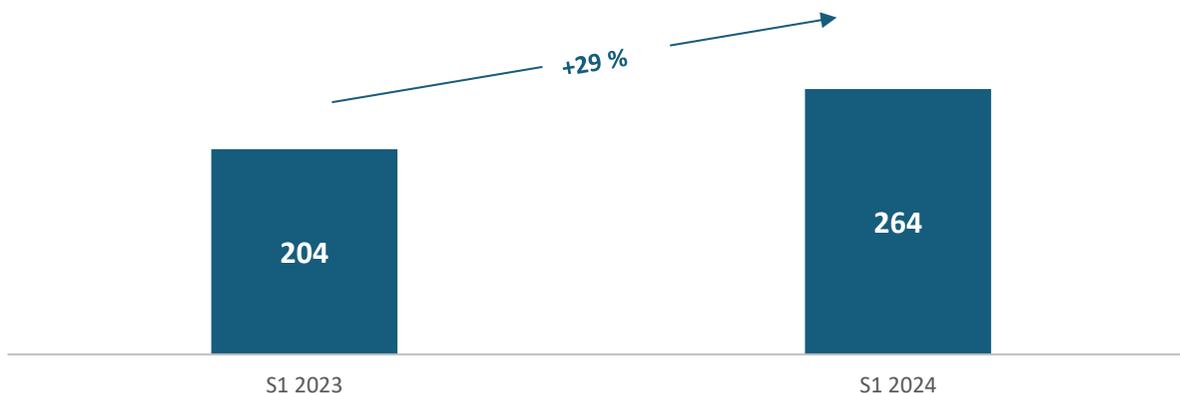
RBE consolidé : 160 MDH, +54%

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 29%, alors que le PNB croît de 37%.



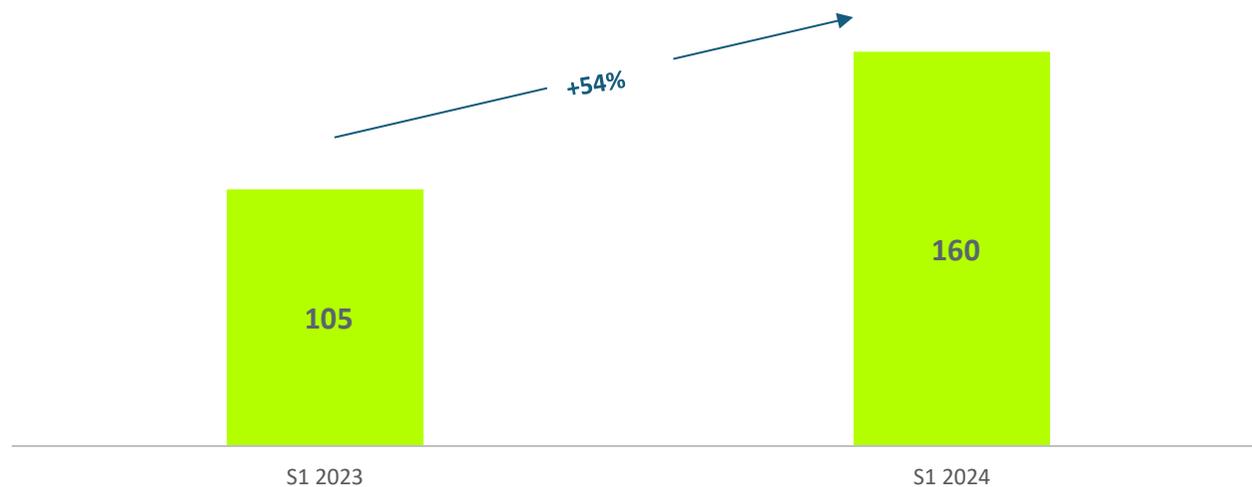
Evolution des charges générales d'exploitation

MMAD



Evolution du résultat brut d'exploitation

MMAD



COUT DU RISQUE

COMPTES CONSOLIDES

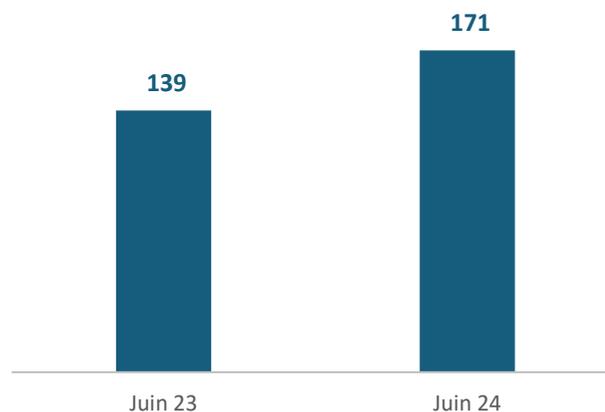
Coût du risque de 20 MDH

Le coût du risque de 20 MDH en juin 2024 (soit 0,3% des encours), contre 13 MDH en juin 2023.

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 élevé de garanties face aux crédits.

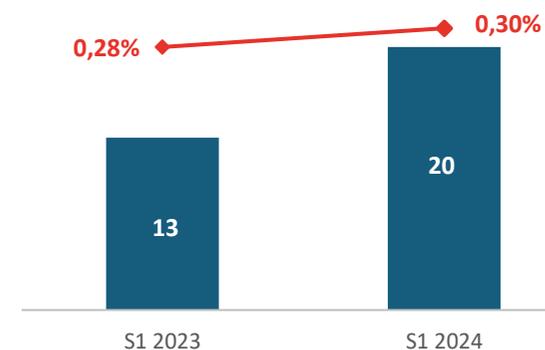
Evolution des provisions (en IFRS)*

MMAD

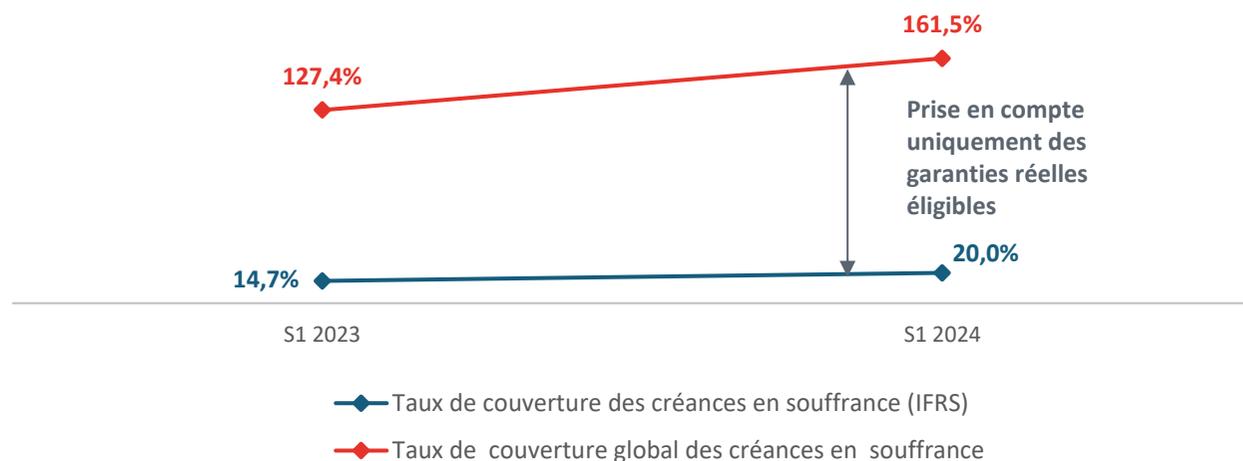


Evolution du coût du risque

MMAD



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



RESULTAT NET

COMPTES CONSOLIDES

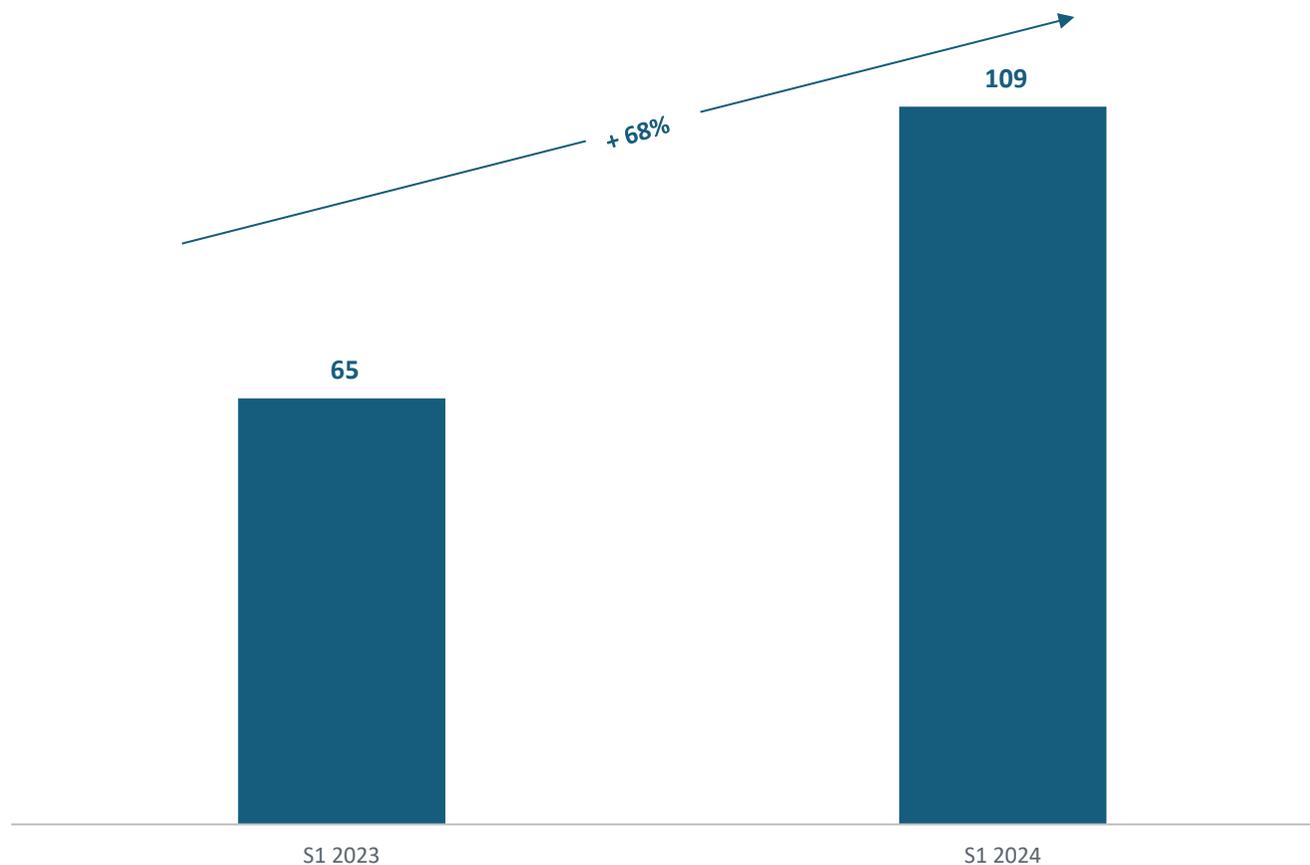
Résultat Net part du groupe : 109 MDH (+68%)

Le RNPG ressort à 109 MDH en juin 2024, contre 65 MDH en juin 2023, soit une hausse de 68% en 2023 et 2024.



Evolution du résultat Net part du Groupe

MMAD



CAPITAUX PROPRES

COMPTES CONSOLIDES

Capitaux propres

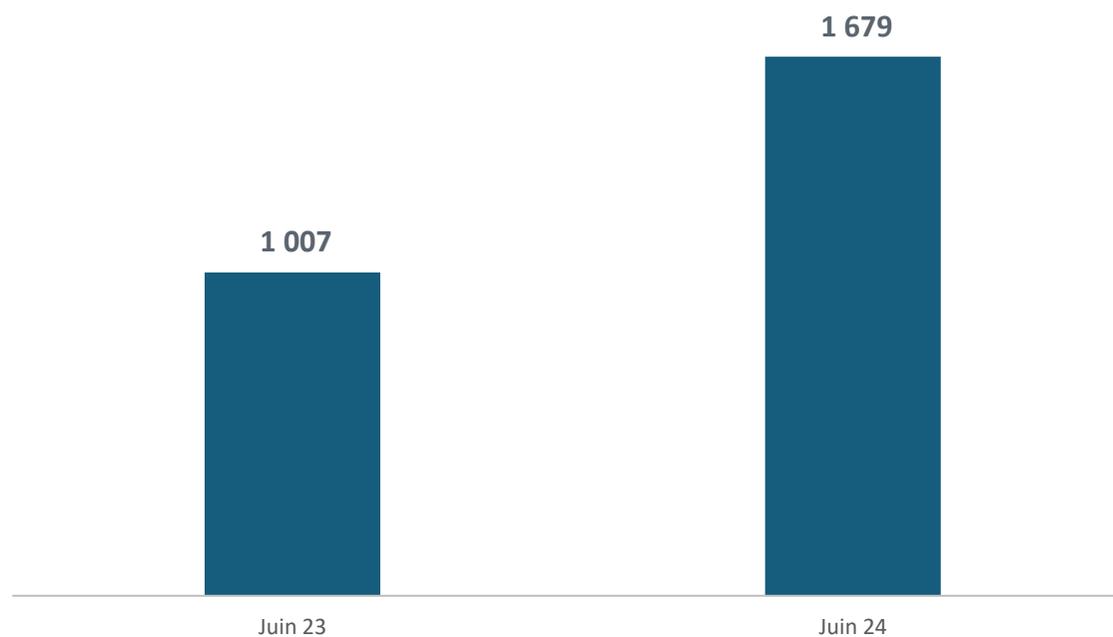
Les capitaux propres consolidés s'établissent à 1.679 MDH à fin juin 2024, renforcés notamment par l'augmentation de capital de 600 MDH réalisée fin d'année 2023.

Notons que le ROE à fin 2023 se situait autour de 15,6%.



Evolution des capitaux propres

MMAD



SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

2. **Secteur bancaire marocain**

3. **Résultats au 30 juin 2024**

4. **Guidance 2024**



GUIDANCE 2024

Guidance 2024 & perspectives

La guidance 2024 publiée en février dernier, faisait ressortir un PNB 2024 en hausse de 20% à 24%, et RNPG 2024 en amélioration de 40% à 50%.

A ce stade, la guidance 2024 est revue avec une croissance du PNB estimée entre 24% et 28% et une hausse du RNPG estimée ente 50% et 55%.

	Ancienne guidance	Nouvelle guidance
PNB	20% - 24%	24% - 28%
RNPG	40% - 50%	50% - 55%

