

CFG BANK



RESULTATS 2024

PRESENTATION ANALYSTES

CFG BANK

20 FEVRIER 2025



SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

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

3. **Résultats au 31 décembre 2024**

4. **Guidance 2025**

5. **Annexes**



SOMMAIRE

1. Faits marquants

2. Environnement macro-économique & secteur bancaire marocain

3. Résultats au 31 décembre 2024

4. Guidance 2025

5. Annexes



A PROPOS DE CFG BANK

BANQUE D'AFFAIRES



GESTION D'ACTIFS

- Un des premiers gérants d'actifs indépendants de la place.
- 23 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)
- 12 Mrd MAD actifs sous gestion



CORPORATE FINANCE

- 1^{er} sur les IPO au Maroc, avec une offre de services plurielle (M&A, ECM, DCM)
- 13 opérations réalisées sur les 14 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



18 AGENCES

Ouvertes jusqu'à 19h



100 GABs

Avec dépôt de chèques et d'espèces



FAITS MARQUANTS

Une année 2024
en forte hausse

- Après une année 2023 marquée par l'introduction en bourse de CFG Bank et des résultats records, l'année 2024 a permis de poursuivre cette dynamique de croissance avec un RNPG en fore hausse à 262 MDH (+58%). La croissance est portée par l'ensemble des métiers de la banque, notamment en termes de production de crédits et de collecte de dépôts.
- Les métiers de la banque d'affaires enregistrent également une progression à deux chiffres grâce à la bonne tenue des marchés actions et taux et à la progression des métiers de gestion d'actifs.
- L'année 2024 a été marquée également par la reprise du programme d'investissement de la banque pour accompagner sa croissance, que ce soit en informatique, en communication ou en développement du réseau d'agences.
- Dans ce cadre CFG Bank a ouvert en 2024 deux nouvelles agences à Casablanca : une agence dédiée à la clientèle PRO & TPME et une nouvelle agence pour particuliers dans le quartier Palmiers. Le programme d'investissement prévoit également l'ouverture de 5 agences à horizon 2026 à Casablanca, Rabat, Marrakech et Tanger.



SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

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

3. **Résultats au 31 décembre 2024**

4. **Guidance 2025**

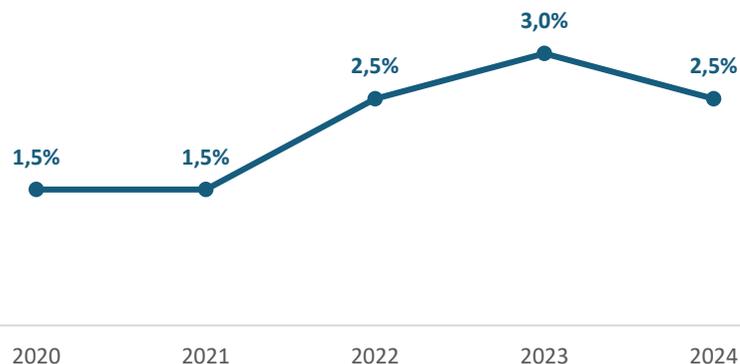


ENVIRONNEMENT MACRO-ECONOMIQUE

INFLATION & TAUX

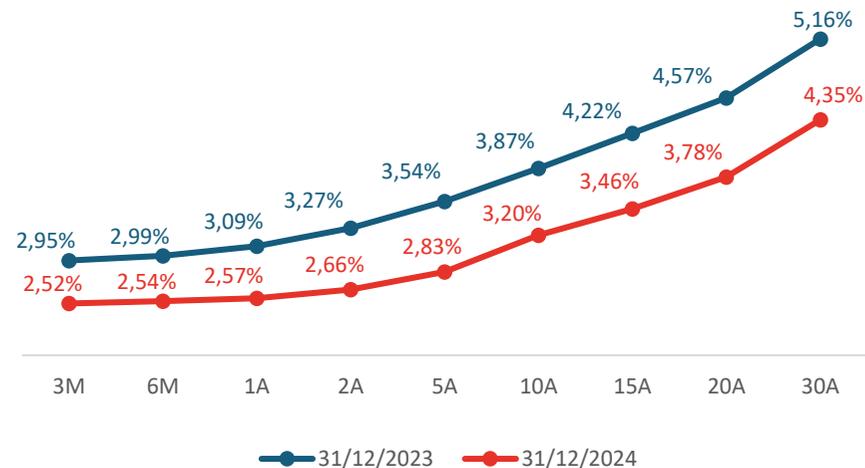
Evolution du taux Directeur

% – Source BKAM



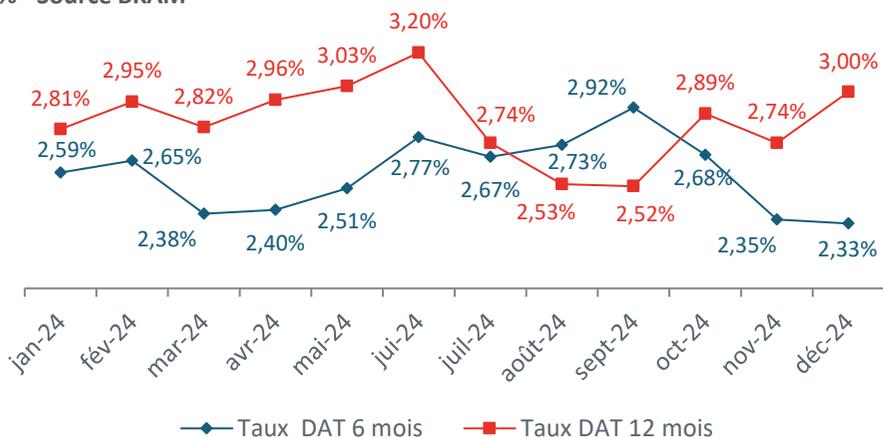
Evolution de la courbe BDT

% – Source BKAM



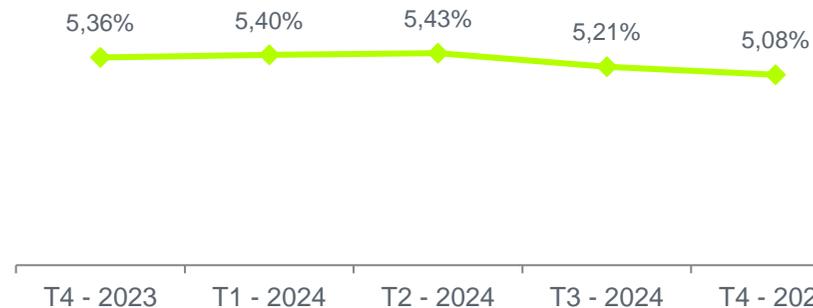
Evolution des taux des DAT

% - Source BKAM



Evolution des taux débiteurs

% – Source : BKAM

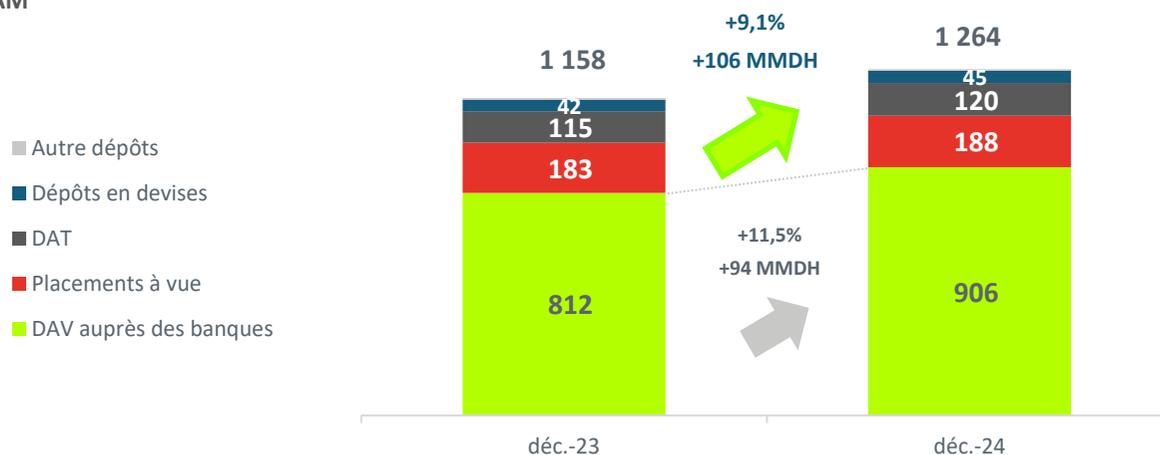


SECTEUR BANCAIRE MAROCAIN

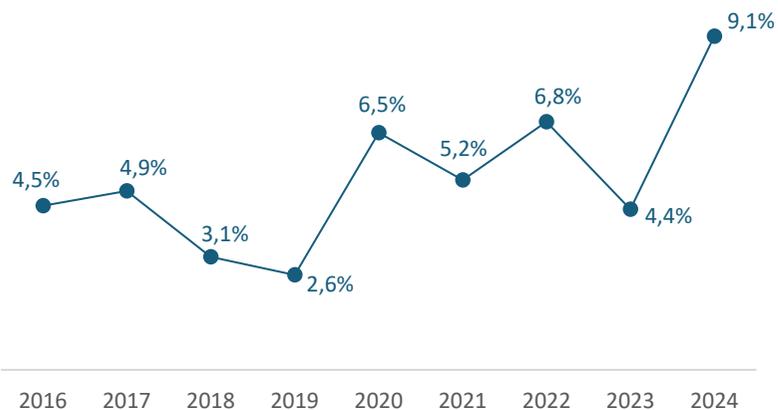
DEPOTS

Evolution de l'encours des dépôts (hors SFS)

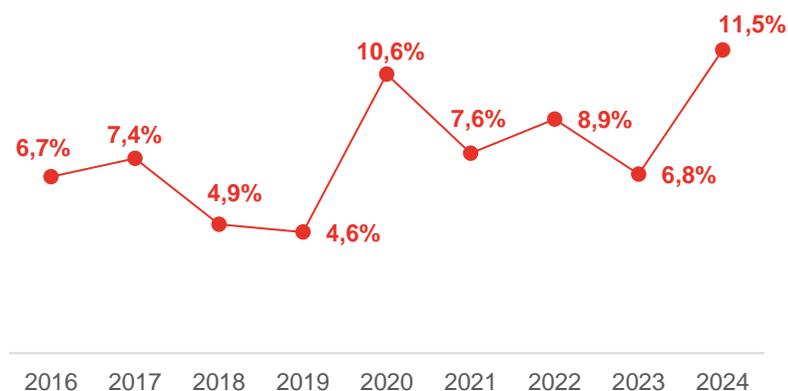
MMAD – Source BKAM



Dépôts - Taux de croissance annuel (12 mois)



Dépôts à vue - Taux de croissance annuel

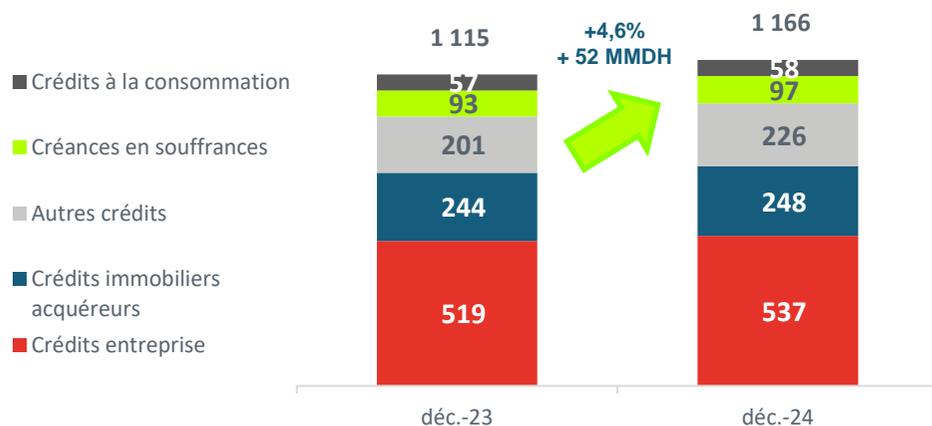


SECTEUR BANCAIRE MAROCAIN

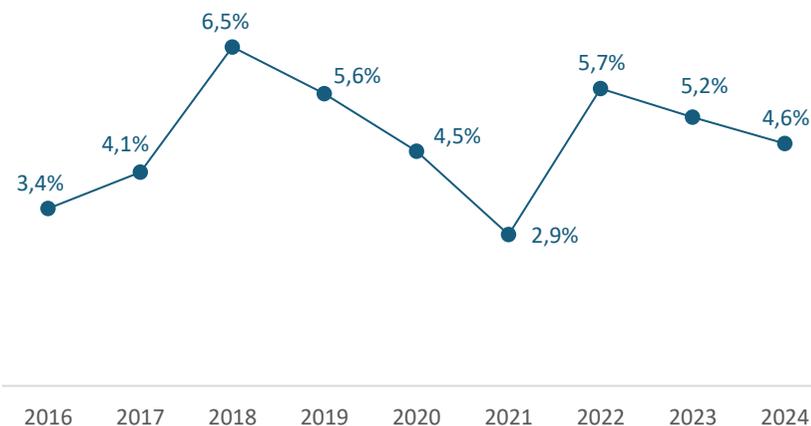
CREDITS

Evolution de l'encours des crédits (hors SFS)

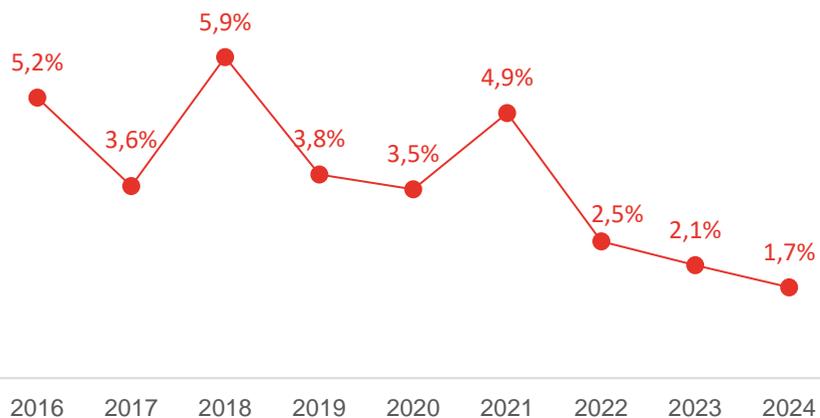
MMAD – Source BKAM



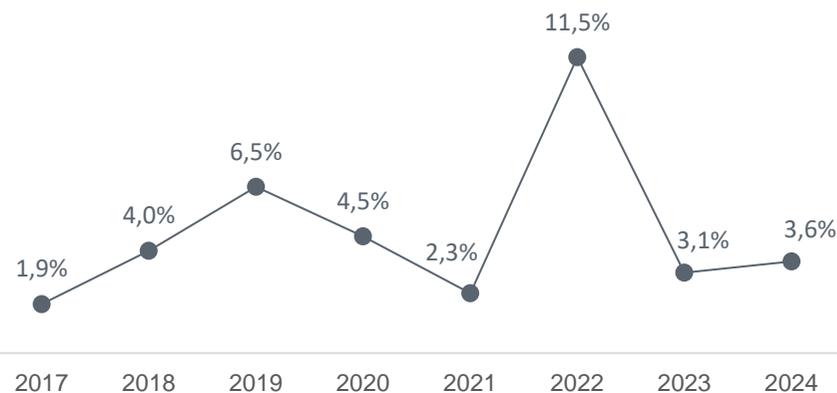
Crédits - Taux de croissance annuel (12 mois)



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 2024**

4. **Guidance 2025**

5. **Annexes**



PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

INDICATEURS DE RESULTAT (COMPTES CONSOLIDES)

L'année 2024 enregistre une performance exceptionnelle portée par tous les métiers du groupe avec un PNB de 941 MDH (+43%) et un Résultat Net Part du Groupe de 262 MDH (+58%)



PNB : + 43%

PNB en hausse de 43% par rapport à décembre 2023, tiré par la bonne performance de tous les métiers du groupe.

Charges : + 28%

Charges d'exploitations en hausse de 28% par rapport à 2023, suite à la relance du programme investissements.

RBE : + 74%

RBE positif à + 388 MDH en hausse de 74% liée à la bonne performance du PNB et une hausse maîtrisée des charges.

Coût du risque

Coût du risque de 41 MDH, soit 0,3% des encours moyens.

Résultat Net Part du Groupe : + 58%

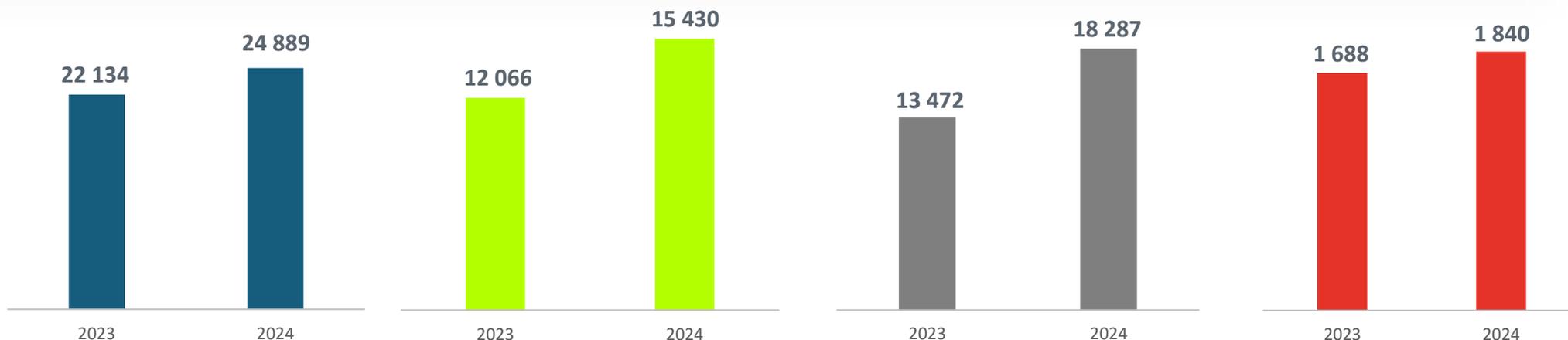
Résultat Net Part de Groupe de + 262 MDH en hausse de + 58% par rapport à décembre 2023.



PRINCIPAUX INDICATEURS FINANCIERS

INDICATEURS DE BILAN (COMPTES CONSOLIDÉ)

Un total bilan qui atteint 24,8 milliards de DH en croissance de 12%, porté par le développement rapide des encours de crédits et dépôts



Total Bilan : + 12%

Bilan en hausse de 12% par rapport à décembre 2023.

Crédits * : + 28%

Crédits en hausse de 28% par rapport à décembre 2023.

Dépôts** : + 36%

Dépôts en hausse de 36% par rapport à décembre 2023.

Capitaux propres

Les capitaux propres s'élèvent à 1 840 MDH.



ENCOURS DE CREDITS ET DEPOTS

COMPTES CONSOLIDES

Encours crédits : 15,4 milliards de dhs, + 28%

L'encours de crédits s'établit à 15,4 milliards de DH au 31 décembre 2024, et enregistre une croissance de 28%, soit une production nette de 3,4 milliards de DH, tirée essentiellement par le segment « Entreprises ».

Encours dépôts : 18,3 milliards de dhs, + 36%

Les dépôts de la clientèle ont cru de 36% en 12 mois, soit une collecte nette de 4,8 milliards de DH, pour s'établir à fin décembre 2024 à 18,3 milliards de DH.

Les dépôts non rémunérés continuent à représenter près de la moitié (46%) de l'ensemble des dépôts et ce, malgré la très forte croissance des crédits.



Evolution des encours de crédits clientèle*

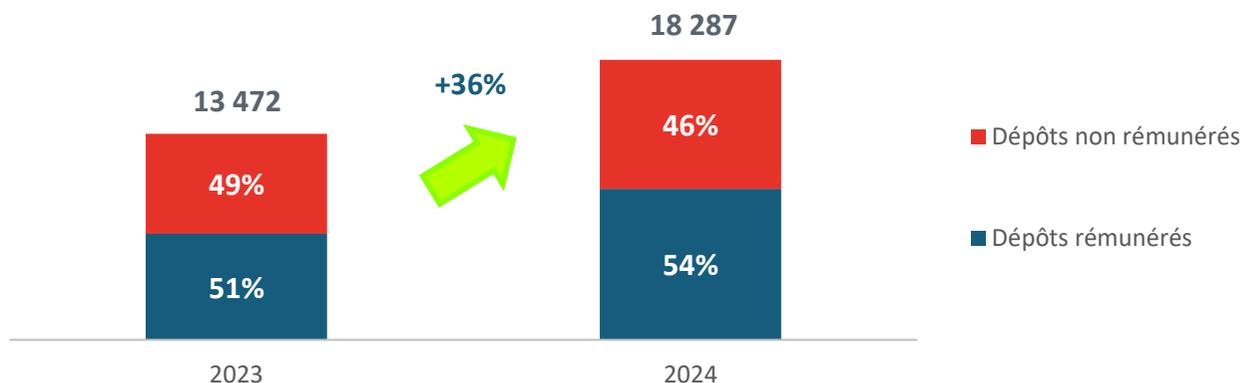
MMAD

Note: (*) excluant les opérations de pension



Evolution des dépôts (y compris CD)

MMAD



PRODUIT NET BANCAIRE

COMPTES CONSOLIDES

PNB consolidé : + 43% à 941 MDH

Le PNB à caractère récurrent, décomposé en marge d'intérêt et commissions, a atteint 781 mdh, en hausse de +38% :

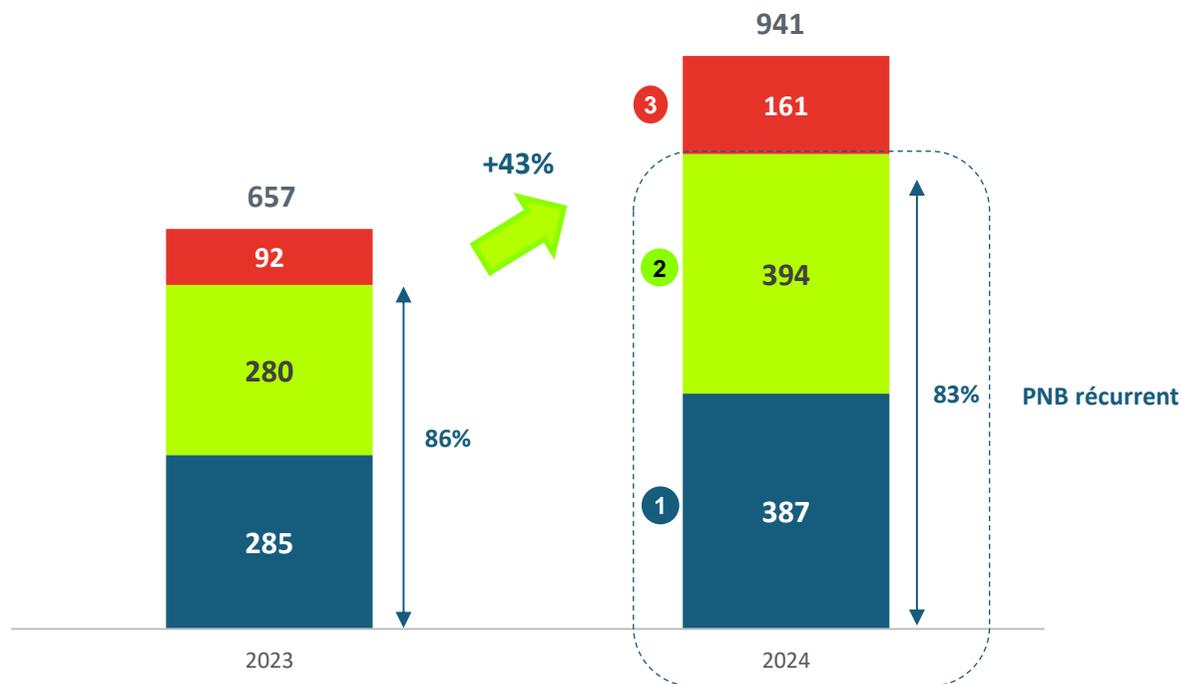
- La marge d'intérêt s'établit à 387 mdh (+36%), tirée par la hausse des encours malgré une légère baisse de la marge en % (hausse du coût des ressources).
- Les commissions atteignent 394 mdh (+41%), et comprennent tant les commissions bancaires que ceux des métiers de gestion d'actifs.

Le PNB à caractère moins prévisible (intermédiation boursière, trading obligataire et actions, corporate finance) atteint 161 mdh contre 92 mdh en 2023, grâce à un marché obligataire et actions favorables en 2024.



PNB consolidé

MMAD



- Marge nette 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, (v) le Change et (vi) REIM.
- 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 des charges

Charges générales d'exploitation quasi de 553 MDH à fin décembre 2024 en hausse de 28% par rapport à 2023, suite à la relance du programme d'investissements de la banque. Le coefficient d'exploitation ressort 59% à fin décembre 2024 contre 66% en 2023.

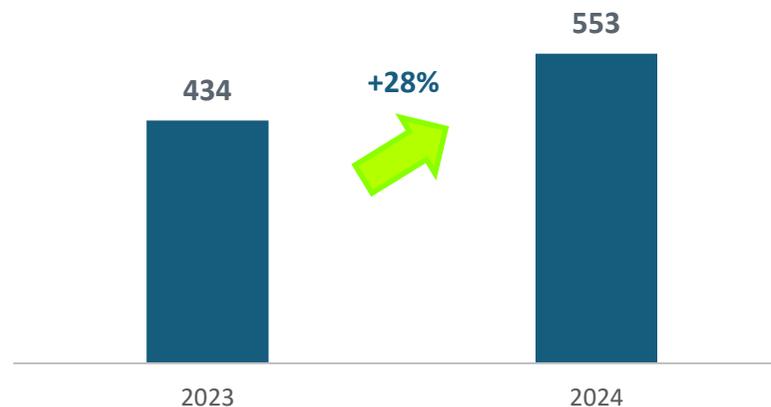
RBE consolidé : 388 MDH, +74%

Le Résultat Brut d'exploitation progresse à un rythme plus soutenu que le PNB, malgré une hausse plus importante des charges en 2024.



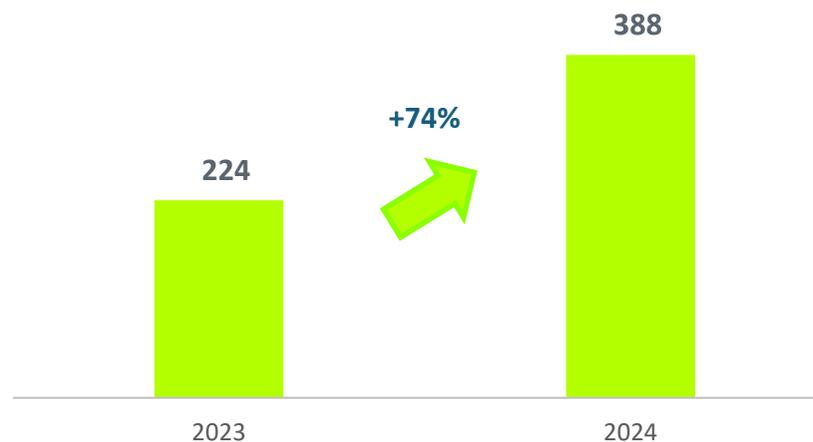
Evolution des charges générales d'exploitation

MMAD



Evolution du résultat brut d'exploitation

MMAD



COÛT DU RISQUE

COMPTES CONSOLIDÉS

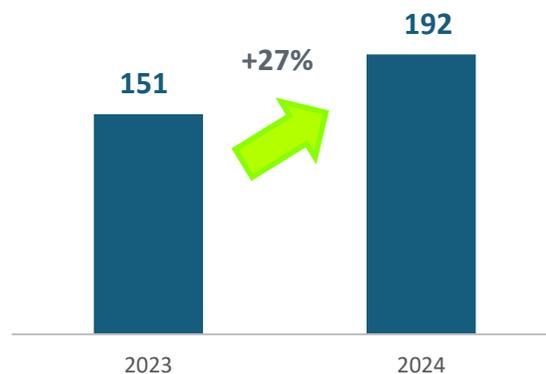
Coût du risque de 41 MDH

Le coût du risque de 41 MDH en 2024 (soit 0,3% des encours), contre 25 MDH en 2023.

Le coût du risque de la banque demeure modéré du fait de son positionnement spécifique et d'une bonne couverture des crédits par des garanties.

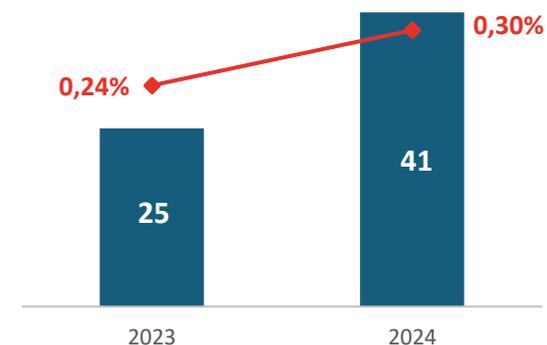
Evolution des provisions (en IFRS)*

MMAD

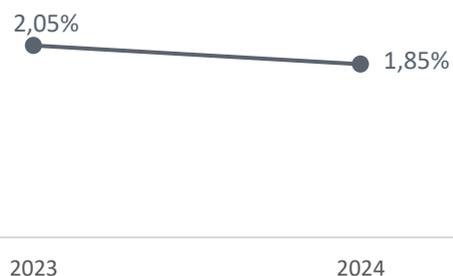


Evolution du coût du risque

MMAD



Taux de sinistralité



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



RESULTAT NET

COMPTES CONSOLIDES

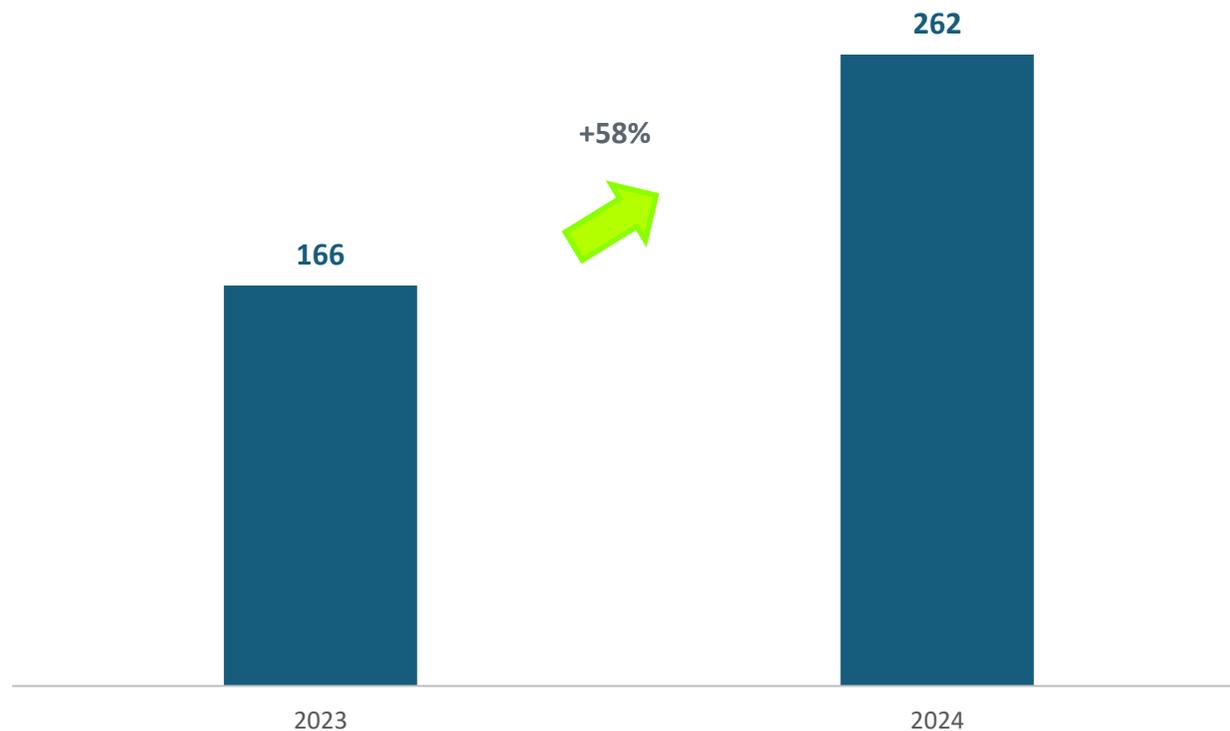
Résultat Net part du groupe : 262 MDH (+58%)

Le RNPG ressort à 262 MDH en 2024, contre 166 MDH en 2023, soit une hausse de 58%.



Evolution du résultat Net part du Groupe

MMAD



CAPITAUX PROPRES

COMPTES CONSOLIDÉS

Capitaux propres : ROE de 15,7 %

Les capitaux propres consolidés s'établissent à 1 840 MDH à fin 2024.

Le ROE ressort ainsi à 15,7%.

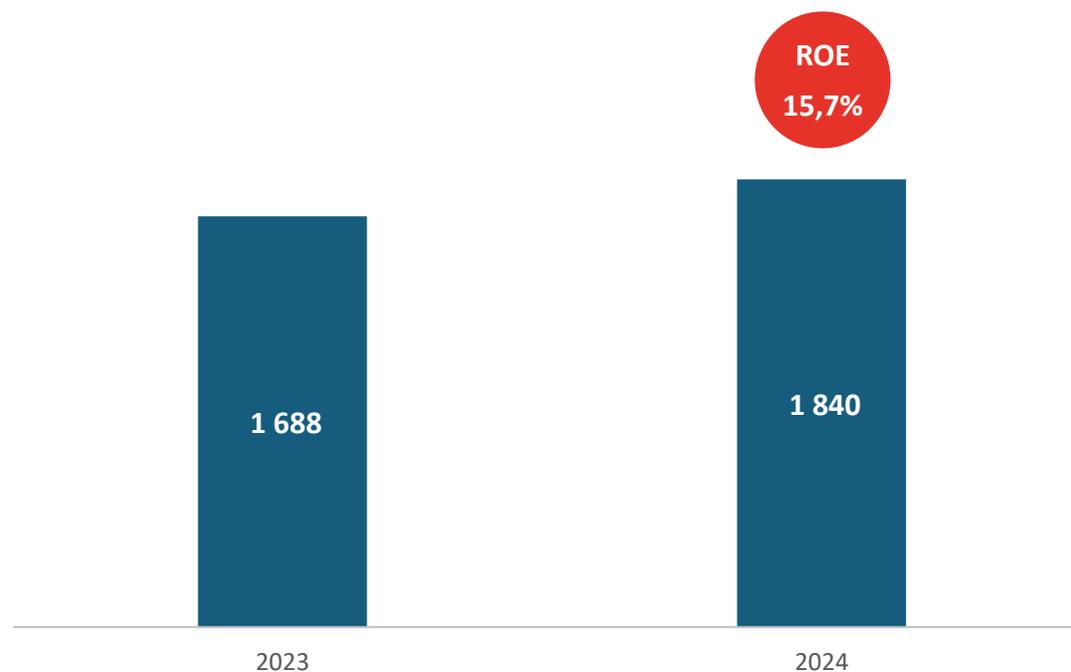
Politique de dividendes

Sous réserve de l'aval du régulateur, le Conseil a décidé de proposer à l'Assemblée Générale un dividende de 3,30 DH par action, identique à l'année dernière et payable en juin 2025.



Evolution des capitaux propres

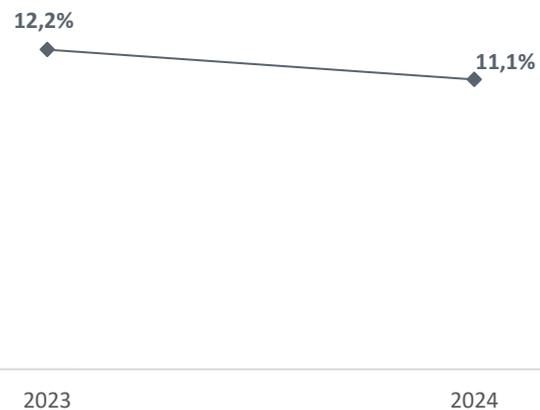
MMAD



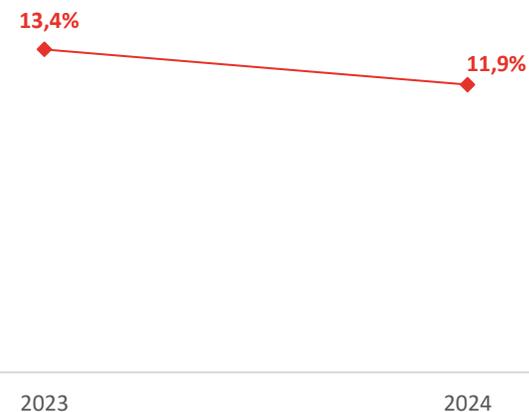
RATIOS REGLEMENTAIRES

COMPTES CONSOLIDES

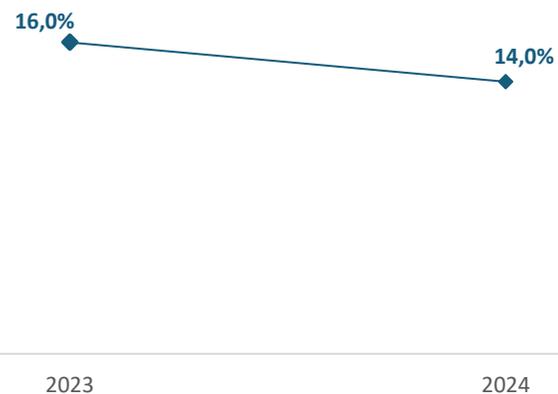
Evolution du CET 1



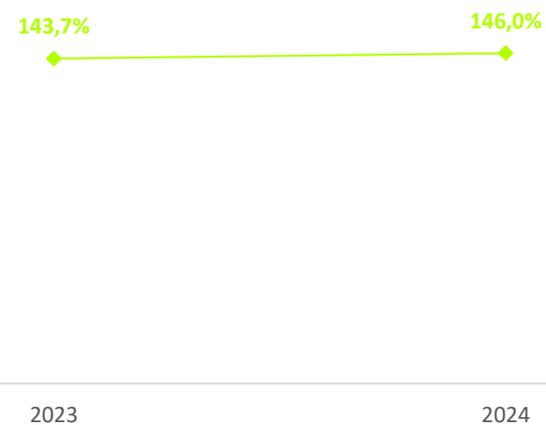
Evolution du Tiers 1



Evolution du Tiers 2



Evolution du LCR



SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

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

3. **Résultats au 31 décembre 2024**

4. **Guidance 2025**

5. **Annexes**



Guidance 2025 & Guidance à moyen terme

2025 devrait être une nouvelle année de progression rapide de l'activité de CFG Bank, de son Résultat Brut d'Exploitation (RBE) et de son Résultat Avant Impôts (RAI).

Ayant consommé ses déficits fiscaux reportables, CFG Bank supportera désormais pleinement l'IS. De ce fait, le Résultat Net Part du Groupe (RNPG) devrait afficher en 2025 une croissance moindre que celle du RAI.

CFG Bank souhaite compléter sa guidance annuelle chiffrée par une guidance à moyen terme, également quantitative. A cet effet, l'organisation de son 1^{er} « Capital Markets Day » est prévue pour le mois de mai prochain.

	Croissance 2025/2024
RBE	> 20%
RAI	> 25%
RNPG	> 12%



CALENDRIER COMMUNICATION FINANCIERE



SOMMAIRE

1. **Faits marquants**

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

3. **Résultats au 31 décembre 2023**

4. **Guidance 2024**

5. **Annexes**



COURS EN BOURSE

Informations boursières au 12 février 2025

Cours (MAD)	240,5
Capitalisation boursière (en MMDH)	8 419
Nombre de titres	35 007 960
Date 1 ^{ère} cotation	18/12/2023
Variation depuis l'IPO	+119%
Plus haut	243,0
Volume total échangé depuis l'IPO (en MMDH)	10 025,5
Volume moyen quotidien depuis l'IPO (en MDH)	35,1

Evolution du cours en bourse



Evolution des volumes (en MDH)

