

CFG BANK



RESULTATS 30 JUIN 2025

CFG Bank

11 Septembre 2025

Présentation analystes

Classification : **Confidentiel C2**



Bilan sectoriel



01

Environment

Guidance & perspectives 2025



03

Guidance

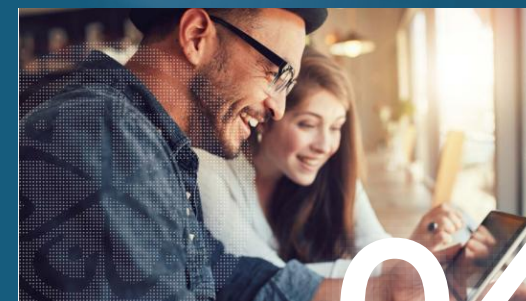
Résultats au 30 Juin 2025



02

CFG Bank - S1 2025

Annexes



04

Annexes

BILAN SECTORIEL



01

Environnement

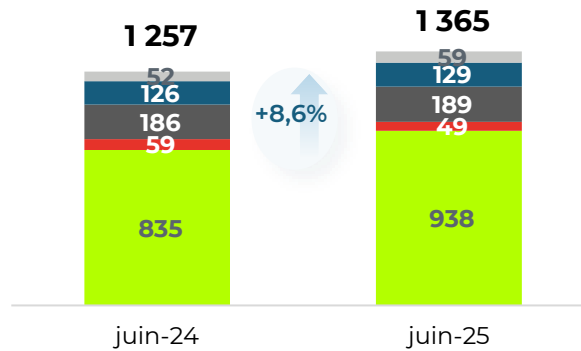
Bonne dynamique de croissance des encours de crédits et dépôts du secteur bancaire

DEPOTS

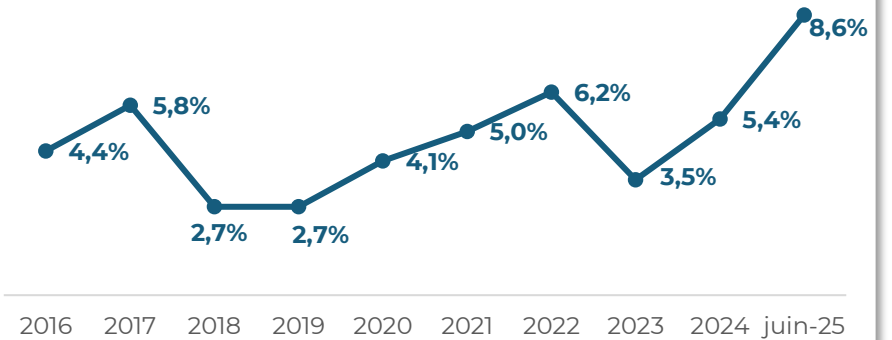
EVOLUTION DES DES DEPOTS (HORS SFS)

(MMDH – Source GPBM)

- Autres dépôts et comptes créditeurs
- DAT
- Comptes d'épargne
- Certificats de dépôts émis
- DAV



TAUX DE CROISSANCE ANNUEL (12 mois)

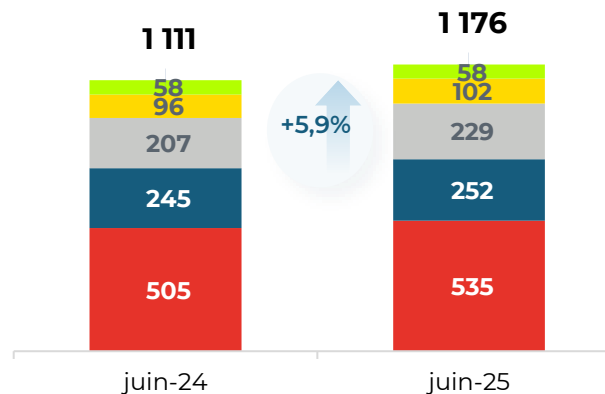


CREDITS

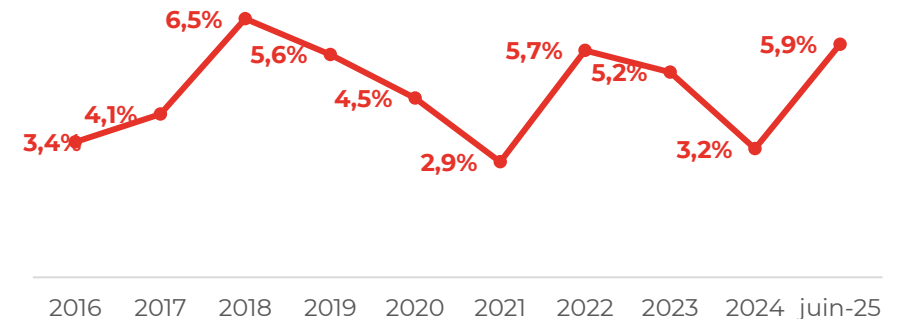
EVOLUTION DES DES CREDITS (HORS SFS)

(MMDH – Source BAM)

- Crédits à la consommation
- Créances en souffrances
- Autres crédits
- Crédits immobiliers acquéreurs
- Crédits entreprise

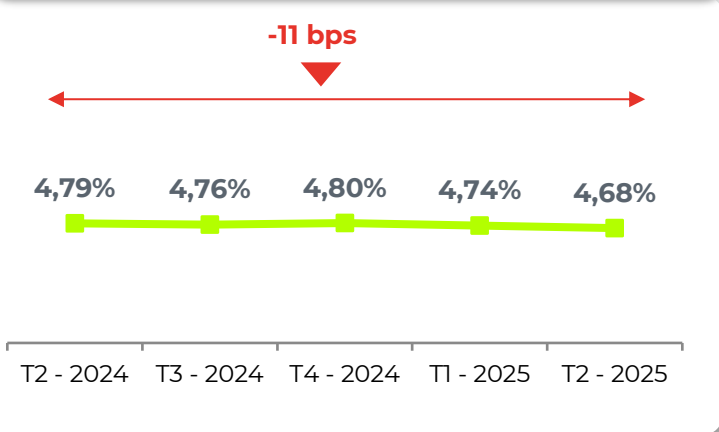


TAUX DE CROISSANCE ANNUEL (12 mois)

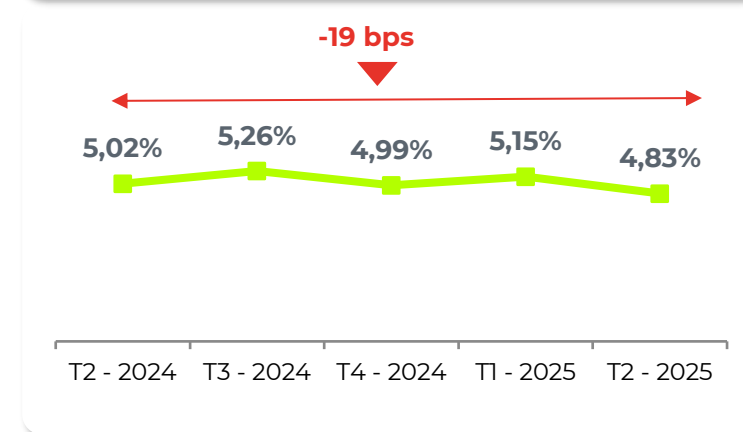


Des taux en baisse suite aux 3 baisses successives du taux directeur qui s'établit à 2,25%

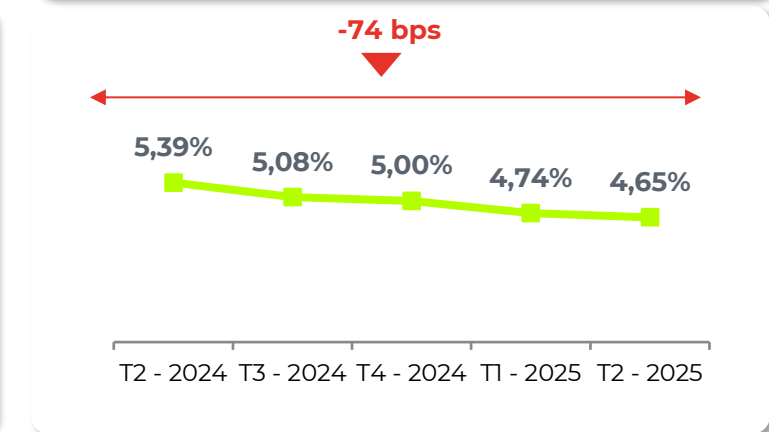
TMP crédits immobiliers acquéreurs



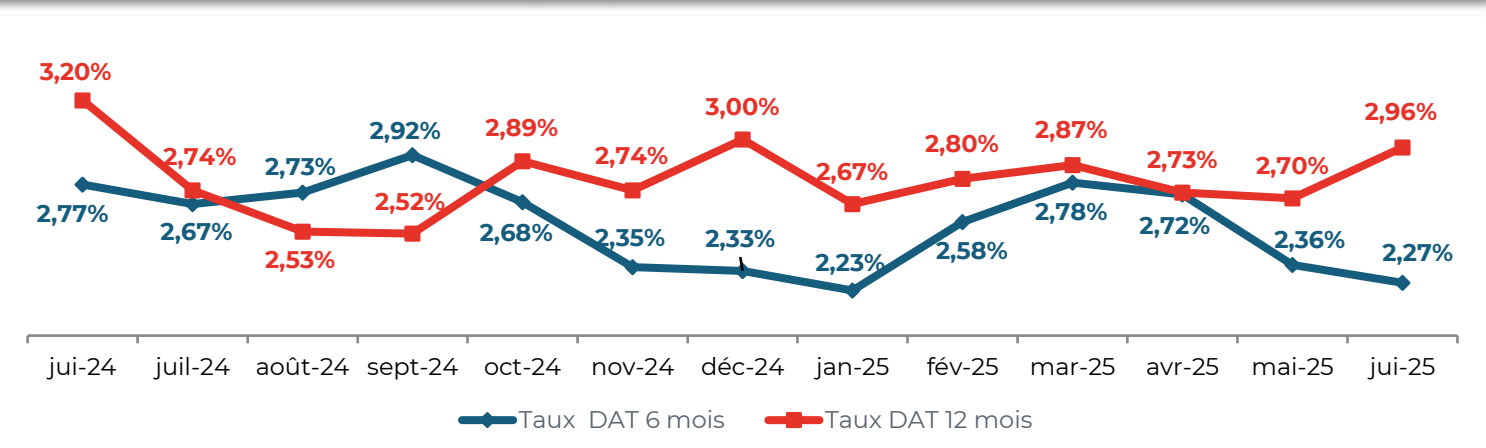
TMP crédits à l'équipement



TMP crédits de trésorerie



Taux moyens pondérés des DAT et BDC



Courbe des taux BDT

	30/06/2024	30/06/2025	Evolution (en bps)
3M	2,79%	2,19%	-0.60%
6M	2,81%	2,24%	-0.57%
1A	2,90%	2,27%	-0.63%
2A	3,03%	2,30%	-0.74%
5A	3,28%	2,47%	-0.81%
10A	3,58%	2,79%	-0.78%
15A	3,85%	3,17%	-0.68%
20A	4,08%	3,36%	-0.73%
30A	4,67%	3,76%	-0.91%

RESULTATS
AU 30 JUIN 2025



02
S1 2025

Faits marquants

1 Capital Markets Day

En mai 2025, CFG Bank a organisé son 1er « Capital Markets Day », pendant lequel le management a partagé avec les différents analystes de la place le business model de CFG Bank, et a présenté les perspectives de croissance à moyen terme avec un objectif de doublement de taille à horizon 2028/2029 sans capitaux propres supplémentaires, avec un PNB autour de 2.000 MDH, un RNPG autour de 500 MDH et un ROE > 16%.

2 Dette subordonnée

Au cours du mois de juin 2025, CFG Bank a clôturé avec succès une émission d'une dette subordonnée de 500 MDH, visant à accompagner la croissance rapide de ses encours de crédits et dépôts

Un 1^{er} semestre 2025 en forte hausse avec un PNB de 600 MDH (+41%) et un RNPG de 181 MDH (+66%)

PRINCIPAUX INDICATEURS 2025 (MAD)

PNB

600 M 
+41%
VS JUIN 2024

Charges

299 M 
+ 13%
VS JUIN 2024

RBE

301 M 
+ 88%
VS JUIN 2024


COUT DU RISQUE

23 M 
En % : 0,29%

RAI

274 M 
+ 96%
VS JUIN 2024

RNPG

181 M 
+ 66%
VS JUIN 2024

Indicateurs financiers à fin juin 2025

Banque commerciale

Réseau

18 

agences

100 

GABs

dont **63** GABs
off-site

Clients

~ **69 000**



Total clients

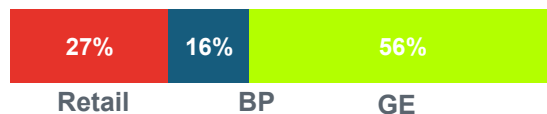
92%

Clients
utilisant le
digital

Crédits

17,2 

\$ Encours Crédits
(en MMDH)



Dépôts (structure en moyennes)



18,9

\$ Dépôts
(en MMDH)

50%

A vue

50%

Rémunérés

93%

Transactions
digitales

Les métiers de banque d'affaires affichent une forte croissance suite à la bonne performance des marchés des capitaux

ASSET MANAGEMENT



26,1 MMDH

AUM à fin juin 2025



41

Fonds gérés



3.6%

PDM à fin juin 2025

Croissance des actifs portée par des marchés actions et obligations favorables, ainsi qu'une bonne collecte sur le 1^{er} semestre 2025

EQUITY BROKERAGE



18,1%

PDM à fin juin 2025



Un positionnement unique auprès des investisseurs internationaux avec une part de marché de 35% à 40% des investissements à la BVC



Plusieurs notes de recherche publiée en 2024 sur une sélection de sociétés cotées représentant 90% de la capitalisation boursière de la BVC

Un premier semestre marqué par doublement des volumes sur le marché central et un indice MASI en progression de +24% sur le S1 2025

REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT



13 MMDH

AUM à fin juin 2025

2

Foncières cotées à la BVC (**aradei & Immorente Invest**)

4

OPCI gérés (**Syhati I, Syhati II, Cleo-Pierre et CMR O stone**)



Un des leaders en terme de gestion d'actifs immobiliers locatifs au Maroc



Encours crédits :

17,2 MMDAD (+ 21%)

L'encours de crédits s'établit à 17,2 milliards de DH au 30 juin 2025, et enregistre une croissance de 21% sur 12 mois, soit une production nette de près de 3 milliards de DH, tirée essentiellement par le segment « Entreprises ».

Encours dépôts :

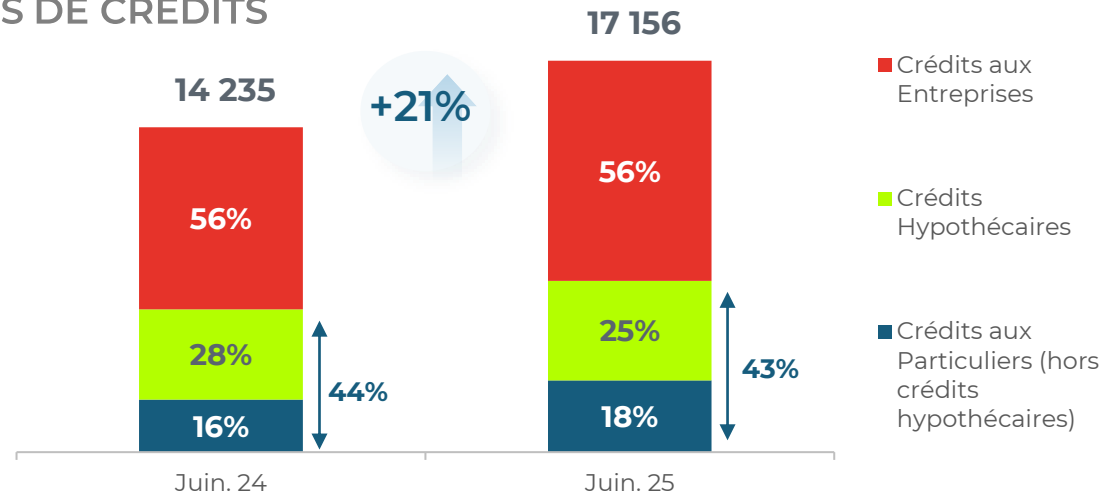
18,9 MMAD (+ 27%)

Les dépôts de la clientèle ont cru de 27% en 12 mois, soit une collecte nette de 4 milliards de DH, pour s'établir à fin juin 2025 à 18,9 milliards de DH. Les dépôts non rémunérés affichent une croissance de près de 40% en 12 mois et se maintiennent à près de 50% de l'ensemble des dépôts, malgré la forte croissance des crédits.

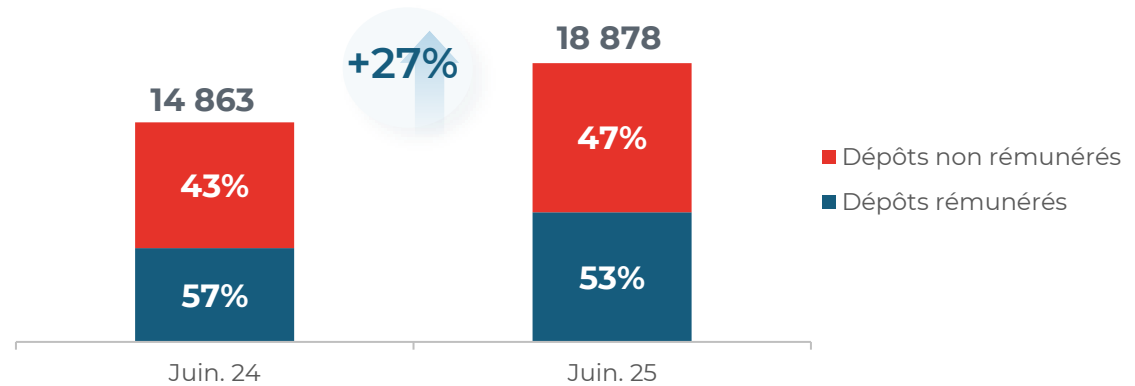
CREDITS & DEPOTS



ENCOURS DE CREDITS (MMAD)



ENCOURS DES DEPOTS (MMAD)



PNB consolidé : 600 MDH (+ 41%)

Le PNB consolidé ressort à 600 MDH au 30 juin 2025, contre 424 MDH à la même période en 2024, soit une hausse de 41%. Le PNB à caractère récurrent, décomposé en marge d'intérêt et commissions, a atteint 467 MDH, en hausse de +29% :

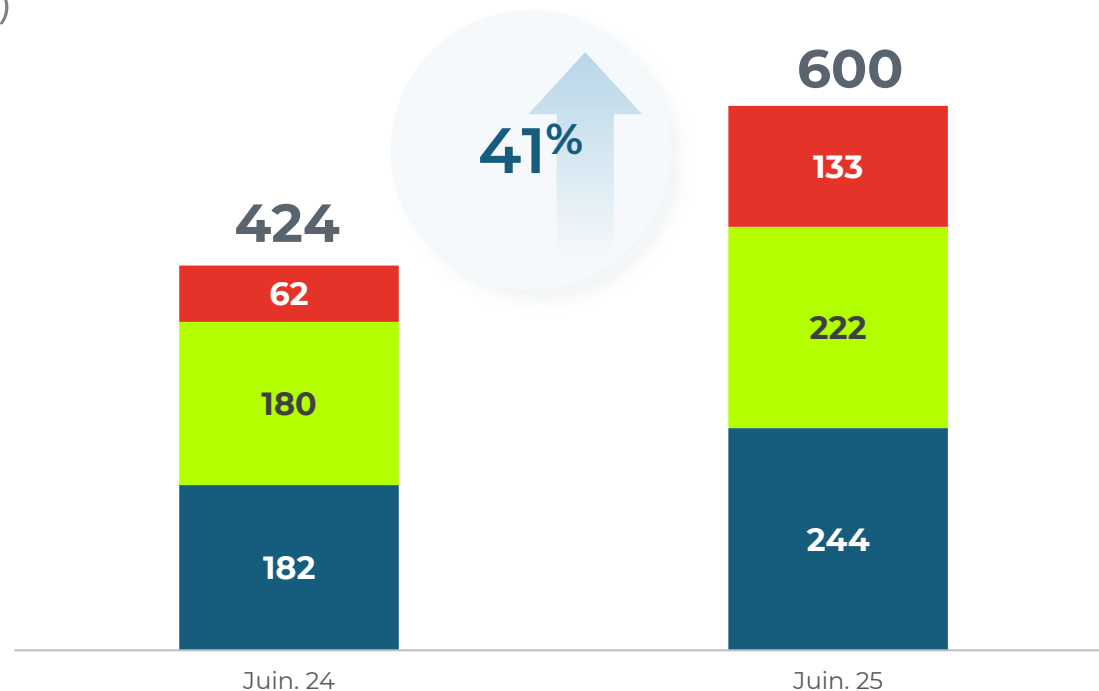
- La marge d'intérêt s'établit à 245 MDH (+34%), essentiellement tirée par la hausse des encours.
- Les commissions atteignent 222 MDH (+23%), et comprennent tant les commissions bancaires que ceux des métiers de gestion d'actifs.

Le PNB à caractère moins prévisible (intermédiation boursière, trading obligataire et actions, corporate finance) atteint 133 MDH (+115%), grâce à des marchés actions et obligations favorables au 1er semestre 2025

PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)



PNB CONSOLIDE
(MMAD)



- Marge nette d'intérêt
- Commissions (activité bancaire, asset management, asset management immobilier, change)
- Brokerage, trading (obligataire et actions) , corporate finance

Classification : **Confidentiel C2**

Charges d'exploitation:

Charges générales d'exploitation s'élèvent à 299 MDH à fin juin 2025, en hausse de 13% par rapport à 2024.

RBE consolidé :

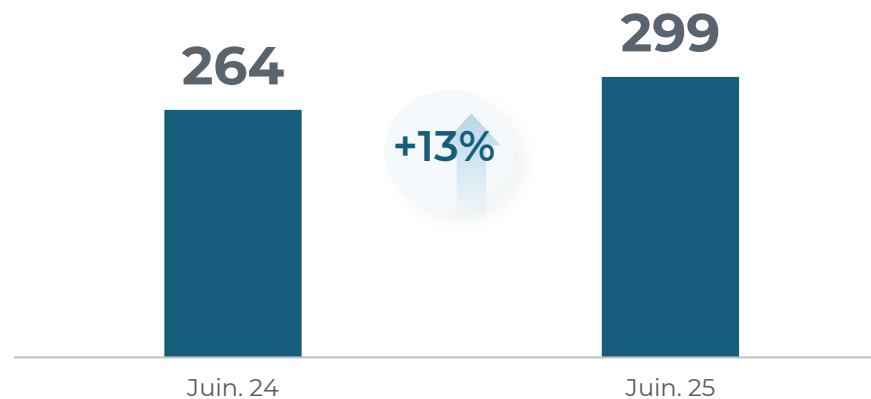
301 MDH (+88%)

Le Résultat Brut d'exploitation progresse à un rythme plus soutenu que le PNB (+88%), suite à la bonne maîtrise des charges qui enregistrent une hausse de 13%, alors que le PNB croît de 41%.

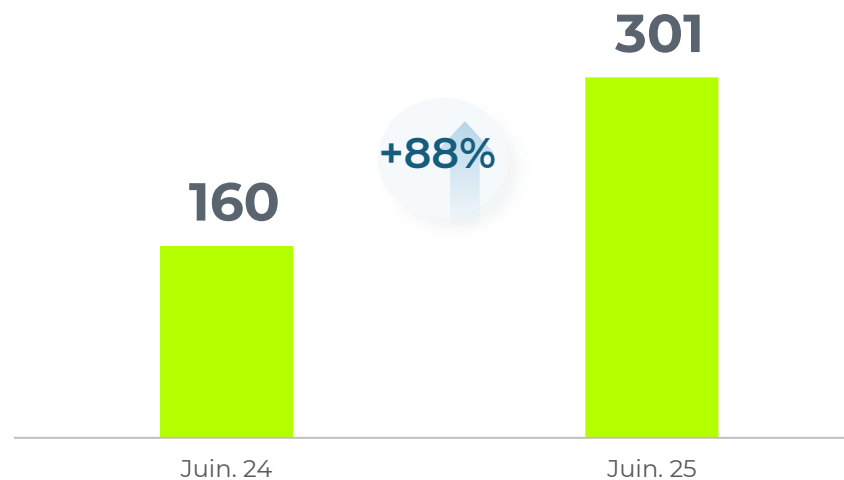
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION



CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION
(MMAD)



RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION
(MMAD)



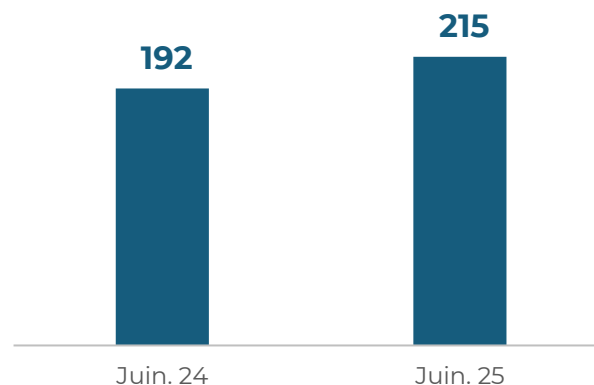
COUT DU RISQUE : 23,3 MDH, soit 0,29%

Le coût du risque de 23,4 MDH en Juin 2025 (soit 0,29% des encours), contre 20 MDH en 2024.

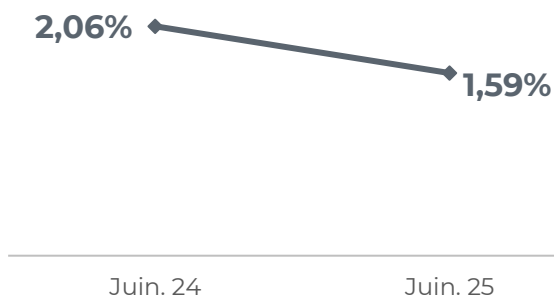
A noter que le coût du risque de la banque est inférieur à celui du marché du fait de son positionnement sur des segments de clients moins risqués et un niveau de garanties face aux crédits très élevé

COUT DU RISQUE

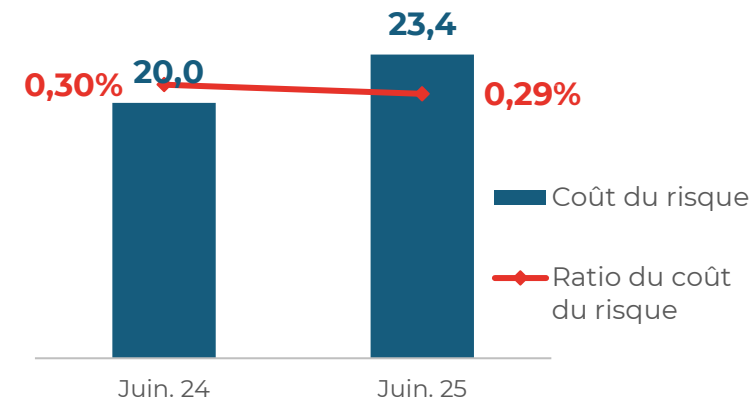
PROVISIONS (IFRS)* (MMAD)



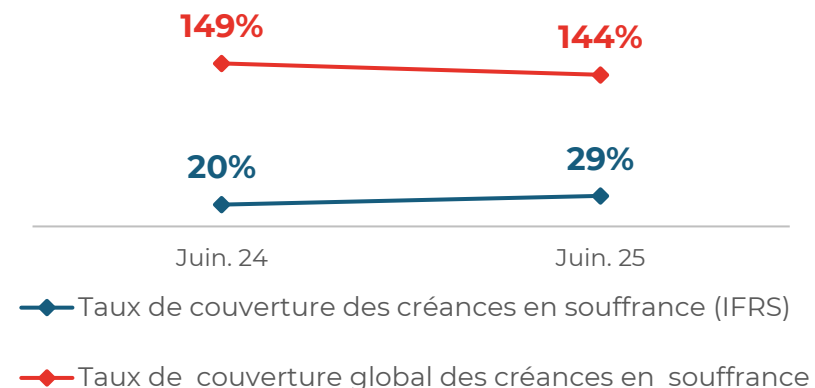
TAUX DE SINISTRALITE (en %)



COUT DU RISQUE (MMAD)



Taux de couverture des créances en souffrance (en %)



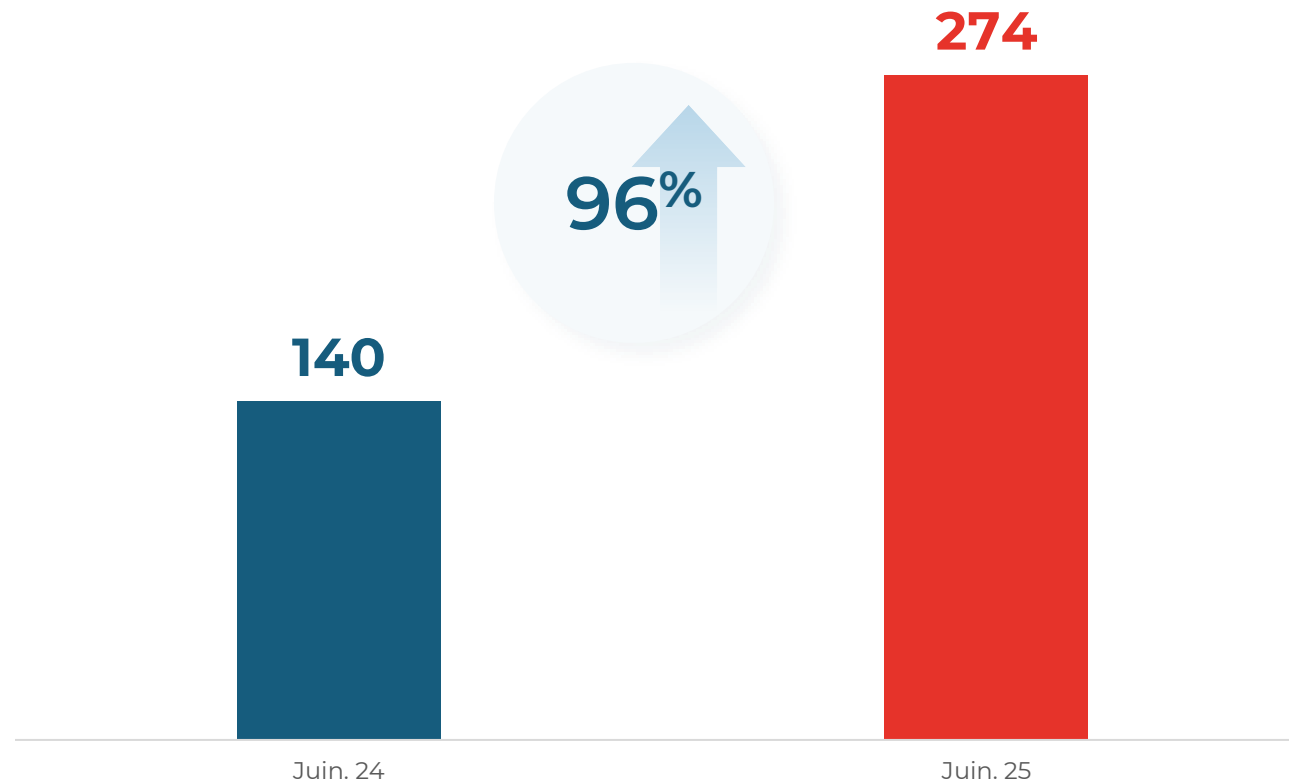
RAI* : 274 MDH (+96%)

Le Résultat avant impôt ressort à 274 MDH en juin 2025, contre 140 MDH en juin 2024, soit une hausse de 96%.

RESULTAT AVANT IMPOT*



RESULTAT AVANT IMPOTS
(MMAD)



*Hors CSS comptabilisée analytiquement avec l'IS

RESULTAT NET PART DU GROUPE : 180,7 MDH (+66%)

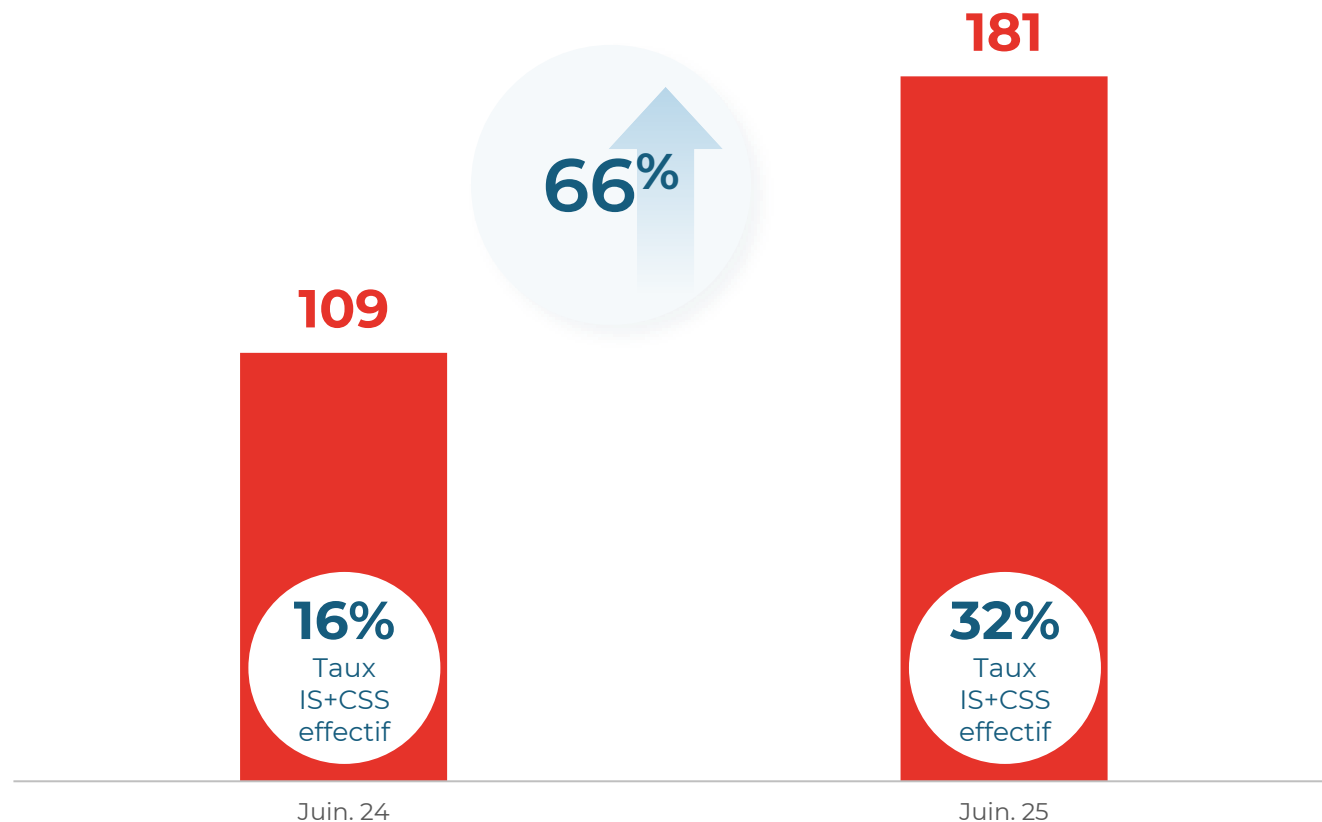
Le RNPG ressort à 180,7 MDH en juin 2025, contre 109,1 MDH en juin 2024, soit une hausse de 66%.

La croissance du RNPG (+66%) est moindre que celle du RAI (+96%), du fait de l'impact de l'IS + CSS sur le semestre suite à la fin de la consommation des déficits reportables. Le taux effectif d'IS + CSS ressort ainsi à 32% au S1 2025 contre 16% à la même période en 2024.

RESULTAT NET PART DU GROUPE



RESULTAT NET PART DU GROUPE
(MMAD)



CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres consolidés s'établissent à 1 894 MDH à fin juin 2025 vs 1 840 MDH en juin 2024.

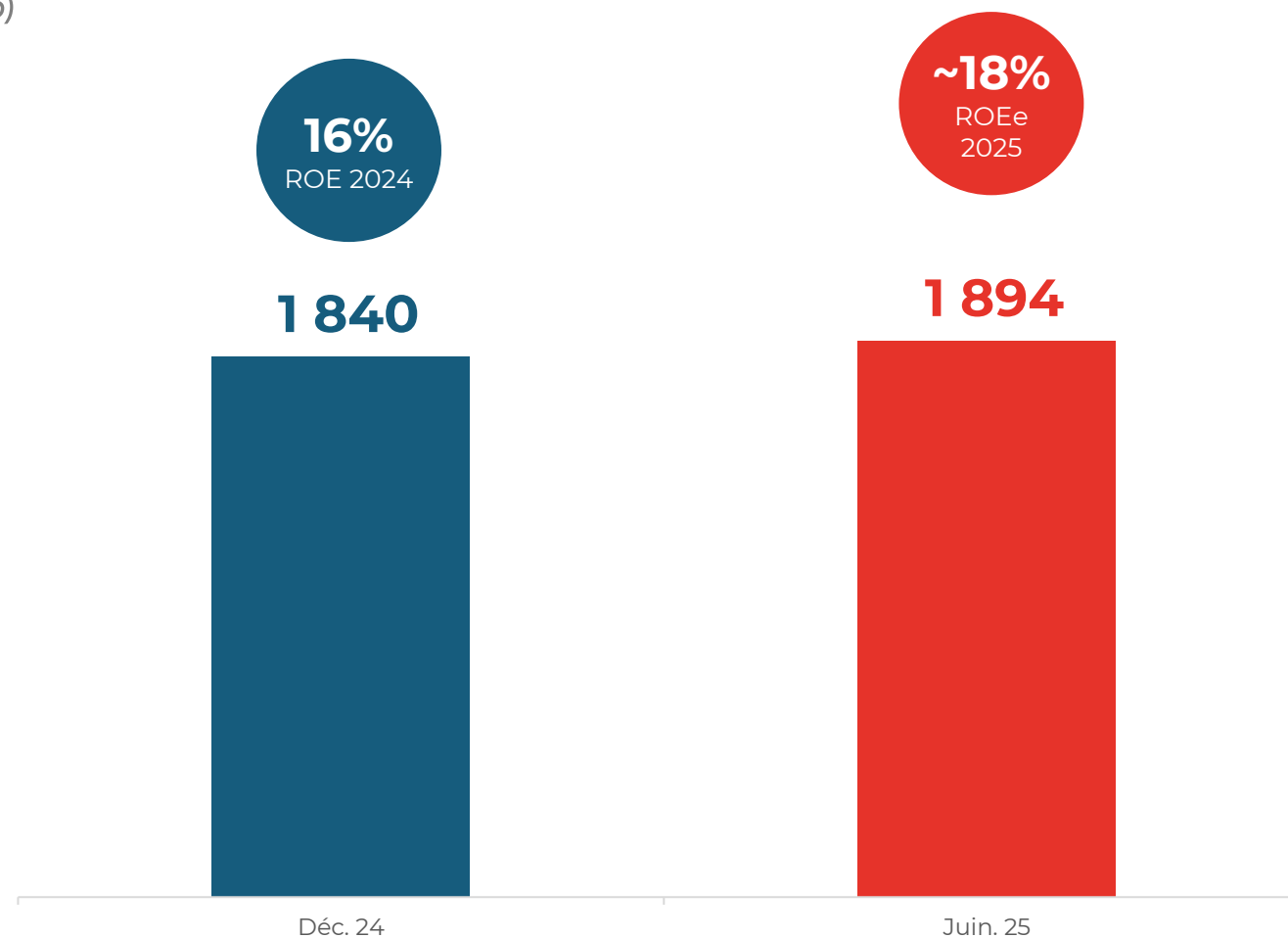
La hausse des capitaux propres tient compte des effets compensés de la distribution de dividendes pour 115 MDH et du résultat du semestre pour 187 MDH.

Le ROE 2024 ressortait à 15,7%.
Sur la base du RNPG estimé pour la guidance 2025, le ROE 2025 ressortirait autour de 18%

CAPITAUX PROPRES



CAPITAUX PROPRES
(MMAD)



TAUX REGLEMENTAIRES



CET 1 RATIO
(MIN 8%)

11,7% — 10,7%

Juin 24

Juin 25



TIER 1 RATIO
(MIN 9%)

12,7% — 11,6%

Juin 24

Juin 25



TIER 2 RATIO
(MIN 12%)

15,1% — 17,0%

Juin 24

Juin 25



LCR
(MIN 100%)

133,1% — 129,0%

Juin 24

Juin 25



GUIDANCE



03

GUIDANCE

Guidance 2025

La guidance 2025 publiée en février dernier faisait ressortir une croissance du RBE 2025 >+20%, du RAI 2025 >+25% et du RNPG 2025 >+12%.

A ce stade, la guidance 2025 est revue à la hausse avec une croissance du RBE >+40%, du RAI >+45% et du RNPG >+25%.

Il est à noter qu'en 2025, CFG Bank finira de consommer la totalité de ses déficits reportables et commencera à supporter l'IS. De ce fait la croissance du RNPG sera moindre que celle du RAI.

GUIDANCE 2025 REVUE A LA HAUSSE

	Ancienne guidance	Nouvelle guidance
RBE	> + 20%	> + 40%
RAI	> + 25%	> + 45%
RNPG	> + 12%	> + 25%

ANNEXES



04

Annexes

2025 CALENDRIER

29 Avril	Rapport Financier annuel 2024
6 Mai	Indicateurs financiers trimestriels T 1 - 2025
28 Mai	CFG Capital Markets day
24 Juin	Paiement du Dividende
28 Août	Indicateurs financiers trimestriels T 2 - 2025
11 Septembre	Résultats au 30 Juin 2025 Conférence Analystes
5 Novembre	Indicateurs financiers trimestriels T 3 - 2025