

CFG BANK



# RESULTATS 31 DECEMBRE 2025

## CFG Bank

20 Février 2026

Présentation analystes



Bilan sectoriel



01

Environment

Guidance 2026



03

Guidance

Résultats au 31  
Décembre 2025



02

Résultats 2025

Annexes



04

Annexes

BILAN SECTORIEL



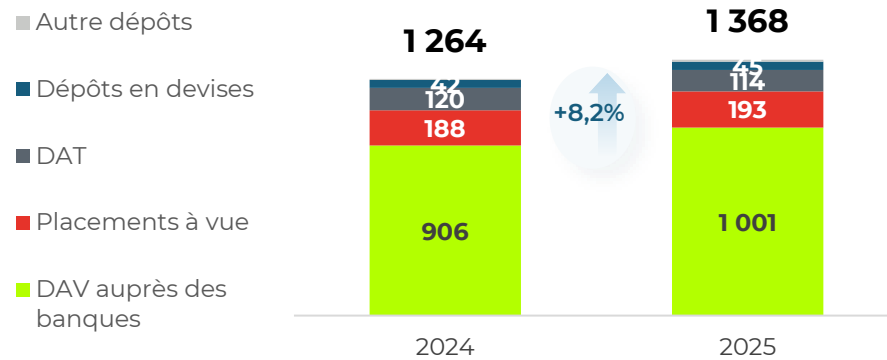
01

Environnement

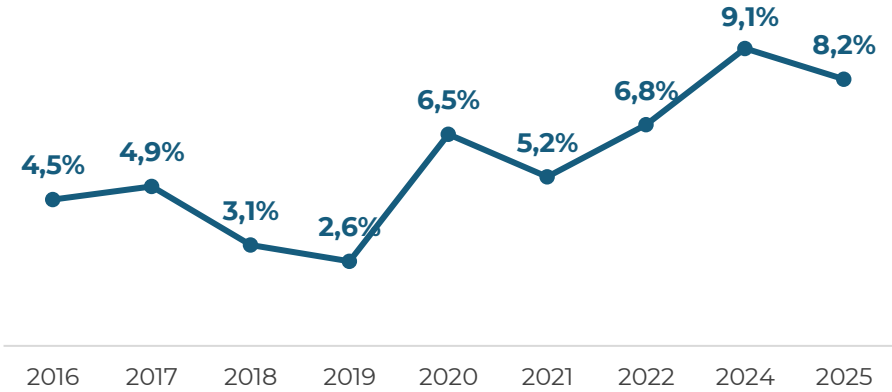
# Bonne dynamique de croissance des encours de crédits et dépôts du secteur bancaire

## DEPOTS

EVOLUTION DES DEPOTS (HORS SFS)  
(MMDH – Source BAM)

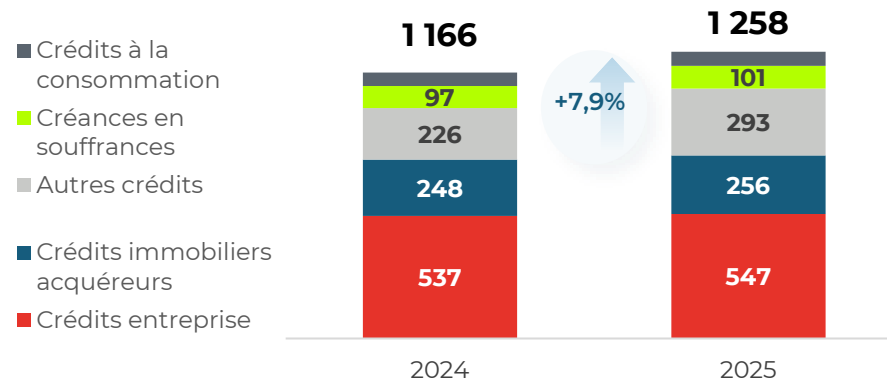


TAUX DE CROISSANCE ANNUEL (12 mois)

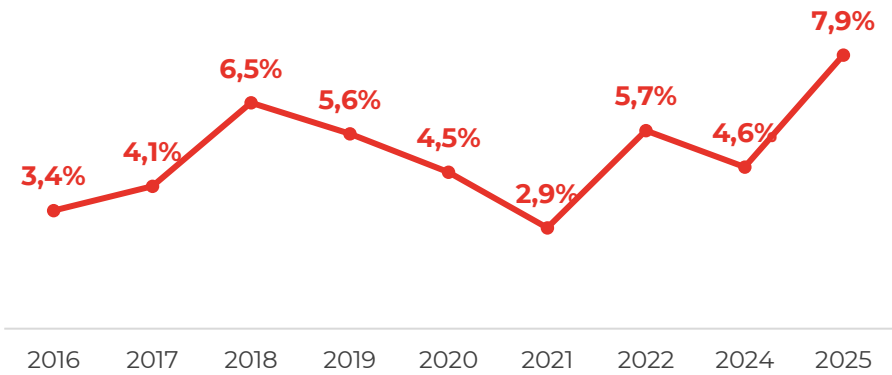


## CREDITS

EVOLUTION DES CREDITS (HORS SFS)  
(MMDH – Source BAM)

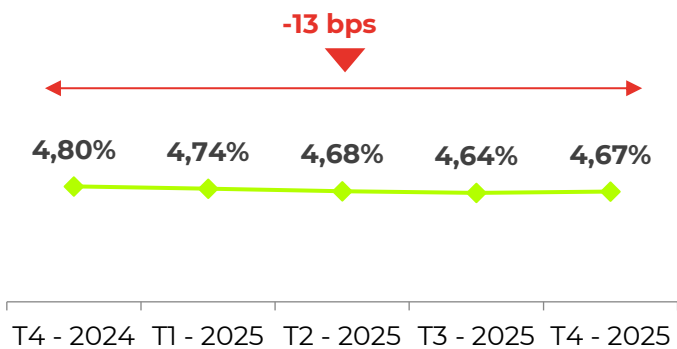


TAUX DE CROISSANCE ANNUEL (12 mois)

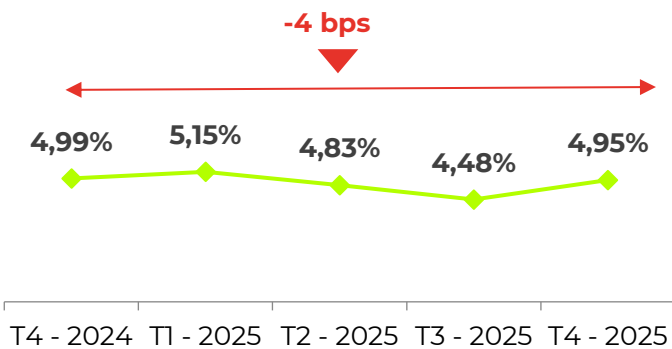


# Evolution des taux suite aux 2 baisses successives du taux directeur qui s'établit à 2,25%

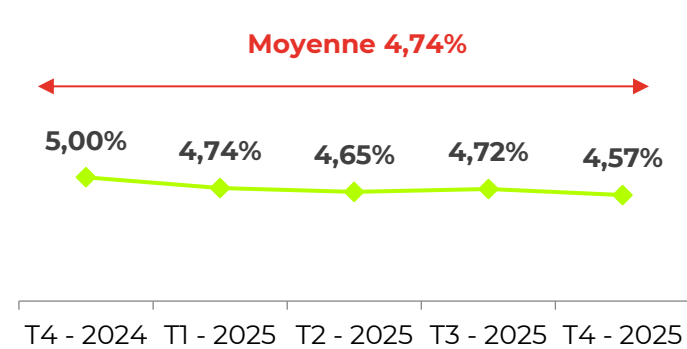
### TMP crédits immobiliers acquéreurs



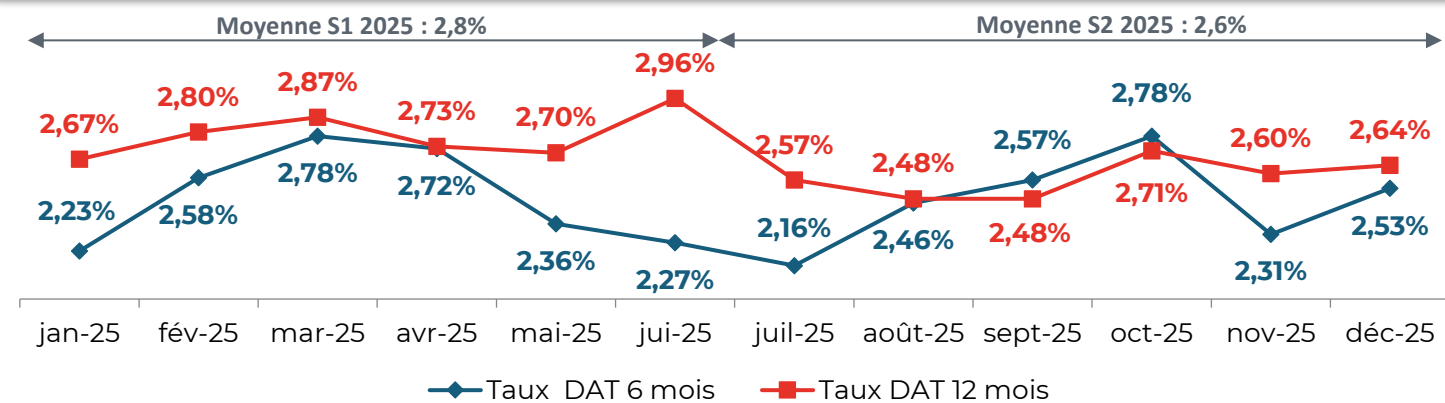
### TMP crédits à l'équipement



### TMP crédits de trésorerie



### Taux moyens pondérés des DAT et BDC



### Courbe des taux BDT

	31/12/2024	31/12/2025	Evolution (en bps)
3M	2,52%	2,24%	- 27
6M	2,54%	2,20%	- 34
1A	2,57%	2,24%	- 33
2A	2,66%	2,45%	- 21
5A	2,83%	2,64%	- 20
10A	3,20%	2,96%	- 24
15A	3,46%	3,26%	- 20
20A	3,78%	3,45%	- 33
30A	4,35%	3,88%	- 47

RESULTATS  
AU 31 DECEMBRE 2025



02

Résultats 2025

# Faits marquants

## 1 Capital Markets Day

Organisation du 1<sup>er</sup> « Capital Markets Day » de CFG Bank, le 28 mai dernier

## 2 Dette subordonnée

Au cours des mois de juin et décembre 2025, CFG Bank a clôturé avec succès 2 émissions de dette subordonnée pour un total de 1 milliard de DH, visant à accompagner la croissance rapide de ses encours de crédits et dépôts.

L'année 2025 enregistre une très bonne performance supérieure aux attentes avec un PNB de 1 247 MDH et un RNPG de 370 MDH

### PRINCIPAUX INDICATEURS 2025 (MAD)


PNB

**1 247 M**   
+32%  
VS 2024

Charges

**614 M**   
+ 11%  
VS 2024

RBE

**633 M**   
+ 63%  
VS 2024

COUT DU RISQUE

**46 M**   
En % : 0,26%

RAI

**561 M**   
+ 65%  
VS 2024

RNPG

**370 M**   
+ 41%  
VS 2024

# Un total bilan qui atteint 30 MMDH en croissance de 22%, porté par le développement rapide des encours de crédits et dépôts

## PRINCIPAUX INDICATEURS 2025 (MAD)

TOTAL BILAN

**30 415 M**



+22%

VS DEC 2024

CREDITS\*

**19 032 M**



+ 21%

VS DEC 2024

DEPOTS

**20 314 M**



+11%

VS DEC 2024

CAPITAUX PROPRES

**2 087 M**



+13%

VS DEC 2024

RESULTAT NET

**381 M**



+37%

VS DEC 2024

ROE

**21%**



# Indicateurs financiers à fin décembre 2025

## Banque commerciale

### Réseau

**18** 

# Agences

*Dont 3 agences  
Banque Privée et 1  
agence Entreprise*

**104** 

# GABs

*dont 65 GABs  
hors agences*

### Clients

**~ 77 000**



# Stock clients total

**93%**

Clients  
utilisant le  
digital

### Crédits

**19,0** 

\$ Encours Crédits  
(en MMDH)



### Dépôts\* (structure en moyennes)

**20,3**

\$ Dépôts  
(en MMDH)

**50%**

Rémunérés

**50%**

A vue

**94%**

Transactions  
digitales

Note: (\*) excluant les Trésors fonds et les opérations de pension

## Encours crédits : 19,0 MMDH, + 21%

L'encours de crédits s'établit à 19,0 milliards de DH au 31 décembre 2025, et enregistre une croissance de 21%, soit une production nette de près de 3,3 milliards de DH, tirée essentiellement par le segment « Entreprises ».

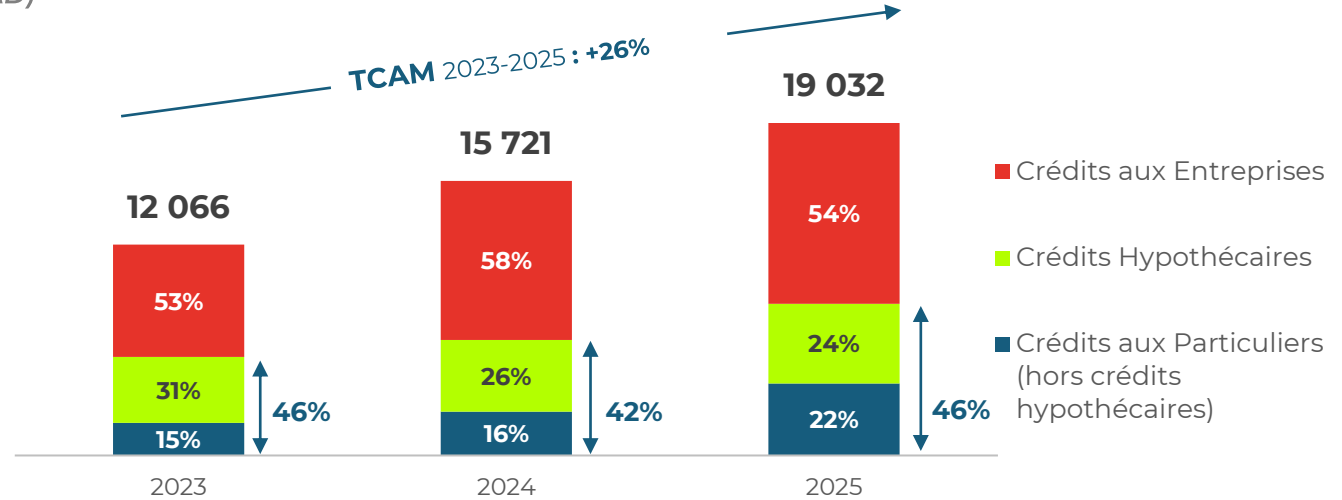
## Encours dépôts : 20,3 MMDH, + 11%

Les dépôts de la clientèle ont cru de 11% en 12 mois, soit une collecte nette de 2 milliards de DH, pour s'établir à fin décembre 2025 à 20,3 milliards de DH. Les dépôts non rémunérés se maintiennent à près de 50% de l'ensemble des dépôts, malgré la croissance rapide des crédits.

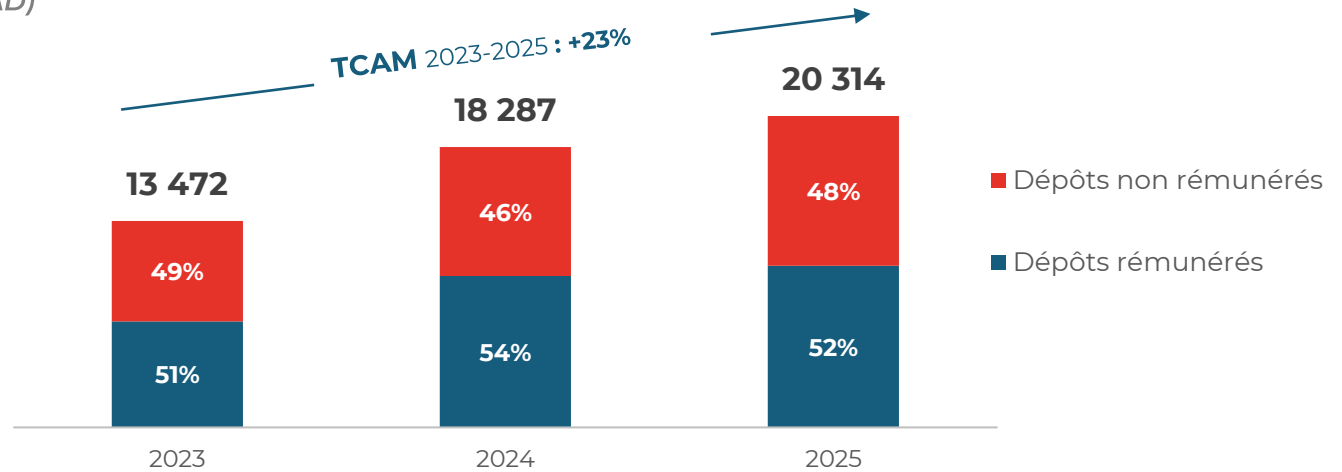
# CREDITS & DEPOTS



## EVOLUTION DES ENCOURS DE CRÉDITS CLIENTÈLE\* (MMAD)



## ENCOURS DES DEPOTS (MMAD)



## PNB consolidé : + 32% à 1 247 MDH

Le PNB consolidé ressort à 1 247 MDH au 31 décembre 2025, contre 941 MDH à la même période en 2024, soit une hausse de 32%. Le PNB à caractère récurrent, décomposé en marge d'intérêt et commissions, a atteint 990 MDH, en hausse de +27% :

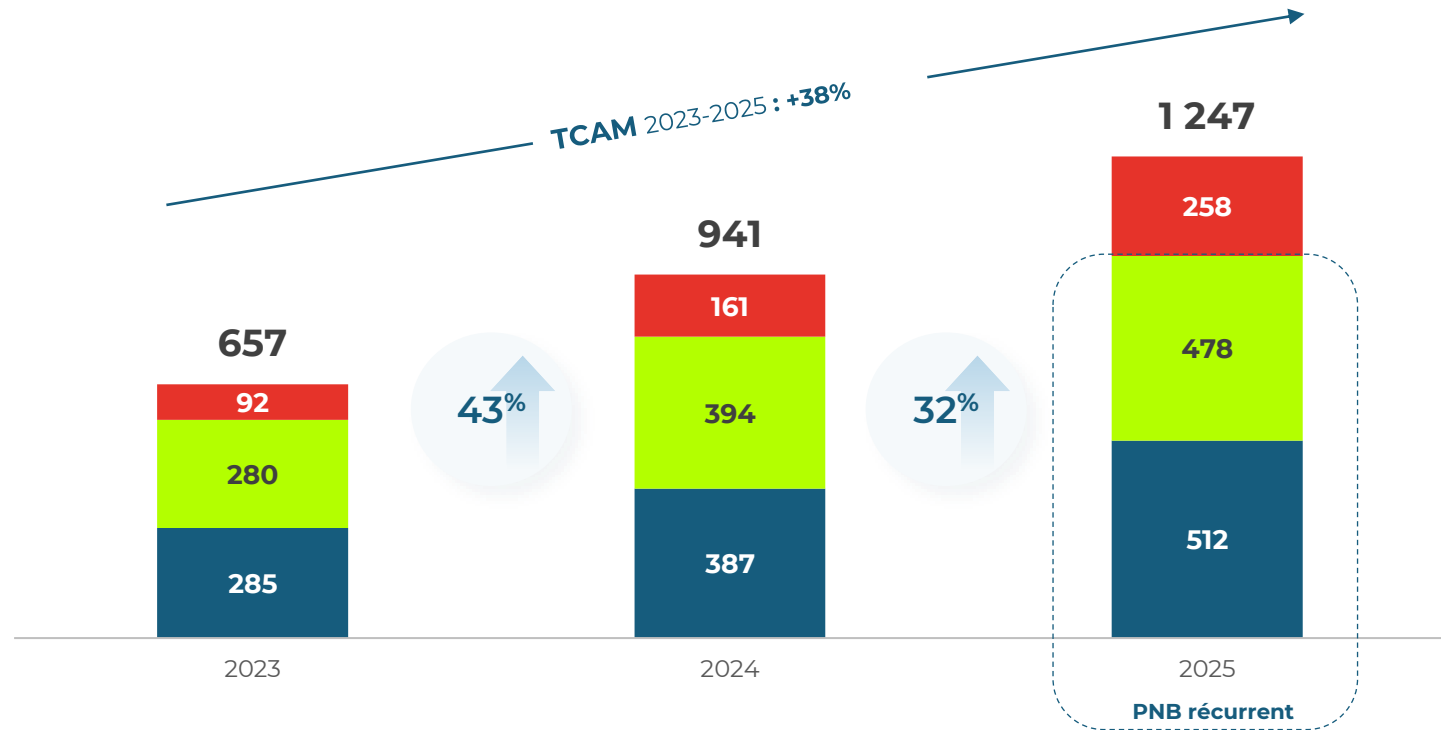
- La marge d'intérêt s'établit à 512 MDH (+32%), essentiellement tirée par la hausse des encours.
- Les commissions atteignent 478 MDH (+21%), et comprennent tant les commissions bancaires que celles des métiers de gestion d'actifs.

Le PNB à caractère moins prévisible (intermédiation boursière, trading obligataire et actions, corporate finance) atteint 258 MDH (+60%), grâce à des marchés actions et obligations favorables en 2025.

# PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)



PNB CONSOLIDE  
(MMAD)



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

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

## ASSET MANAGEMENT



**25,9** MMDH

AUM à fin DEC 2025



# **41**

Fonds gérés



**3.5%**

PDM à fin DEC 2025

Croissance des actifs portée par des marchés actions et obligations favorables, ainsi qu'une bonne collecte sur l'année 2025

## EQUITY BROKERAGE



**17,5%**

PDM à fin DEC 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 2025 sur une sélection de sociétés cotées représentant 90% de la capitalisation boursière de la BVC

Une année marquée par doublement des volumes sur le marché central et un indice MASI en progression de +27,2% sur 2025

## REAL ESTATE INVESTMENT MANAGEMENT



**13,8** MMDH

AUM à fin DEC 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



## Hausse modérée des charges

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 614 MDH à fin décembre 2025 avec un coefficient d'exploitation de 49%, en amélioration de 10 Pts.

Il est à noter que les charges d'exploitation enregistrent une dotation exceptionnelle pour dépréciation d'immobilisations de 30 MDH, en lien avec le changement de siège prévu dans les 12 prochains mois.

## RBE consolidé : 633 MDH, +63%

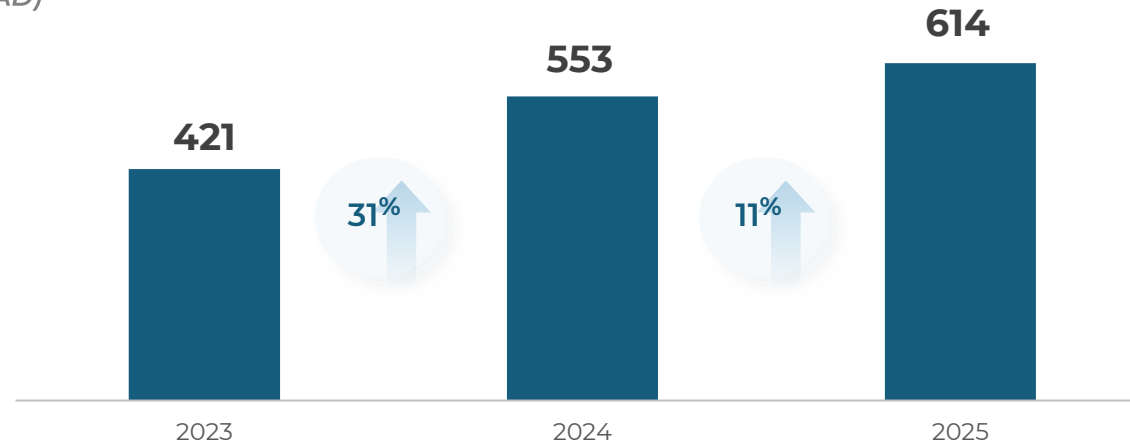
Le RBE progresse à un rythme plus soutenu que le PNB (+63%), suite à la bonne maîtrise des charges qui enregistrent une hausse de 11%, alors que le PNB croît de 32%.

Retraité de la dépréciation exceptionnelle d'immobilisations, le RBE ressortirait en croissance de 70%.

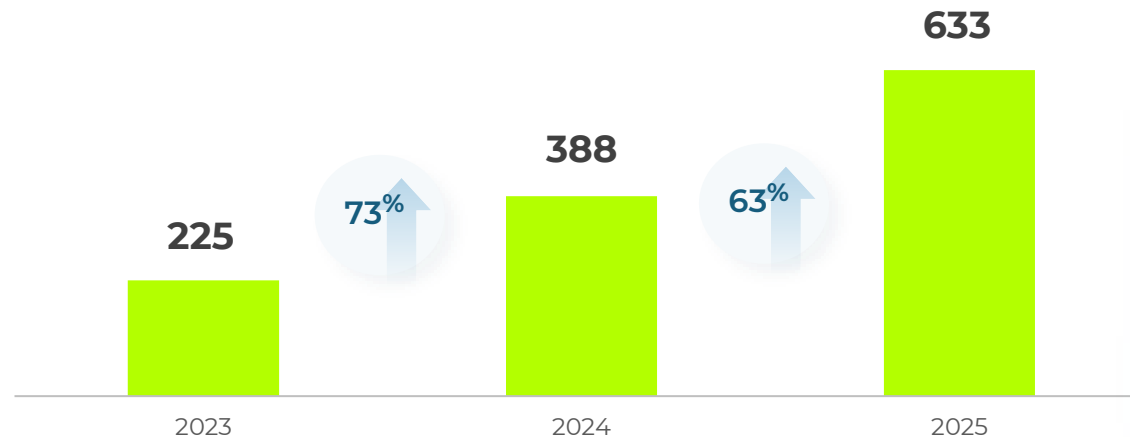
# RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION



## CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (MMAD)



## RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (MMAD)



## Coût du risque : 46 MDH

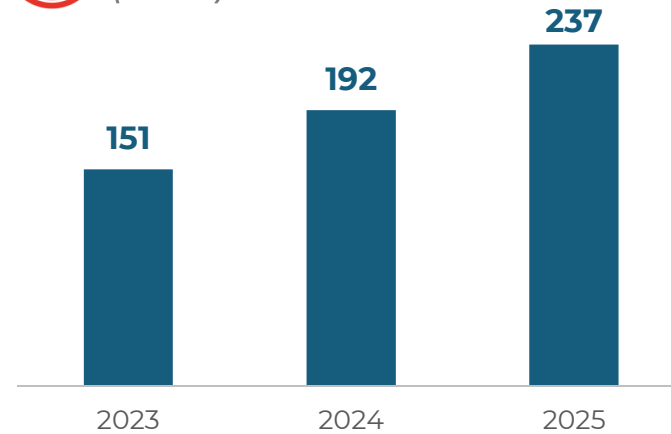
Le coût du risque de 45,7 MDH en 2025 (soit 0,26% des encours).

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.

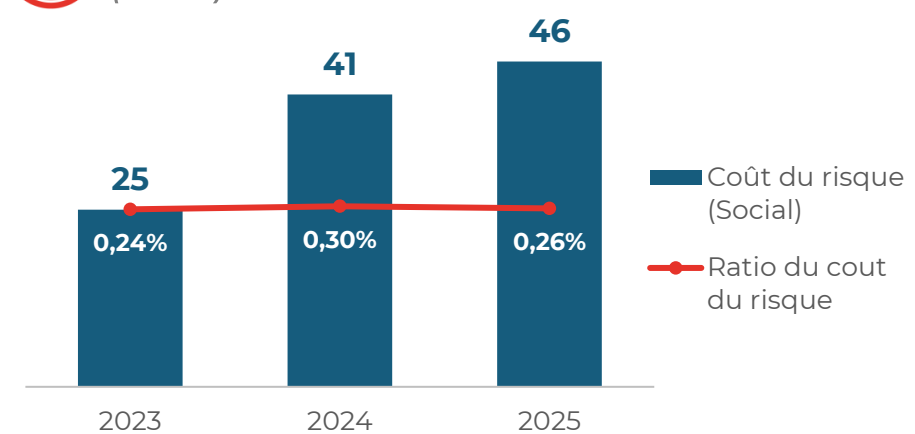
# COÛT DU RISQUE



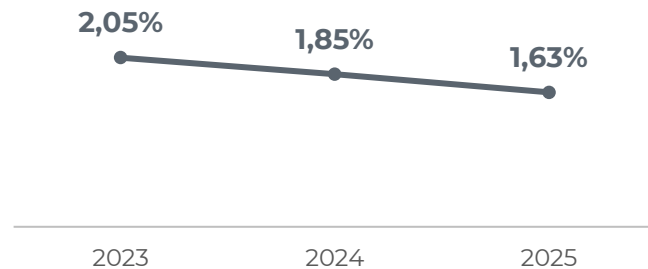
PROVISIONS (IFRS)\*  
(MMAD)



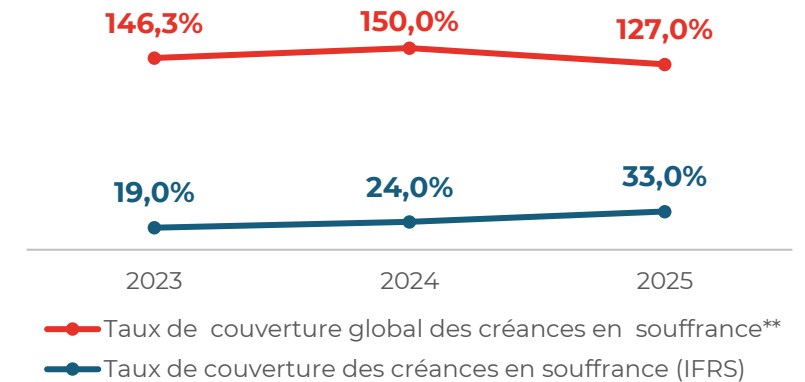
COÛT DU RISQUE  
(MMAD)



TAUX DE SINISTRALITE



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

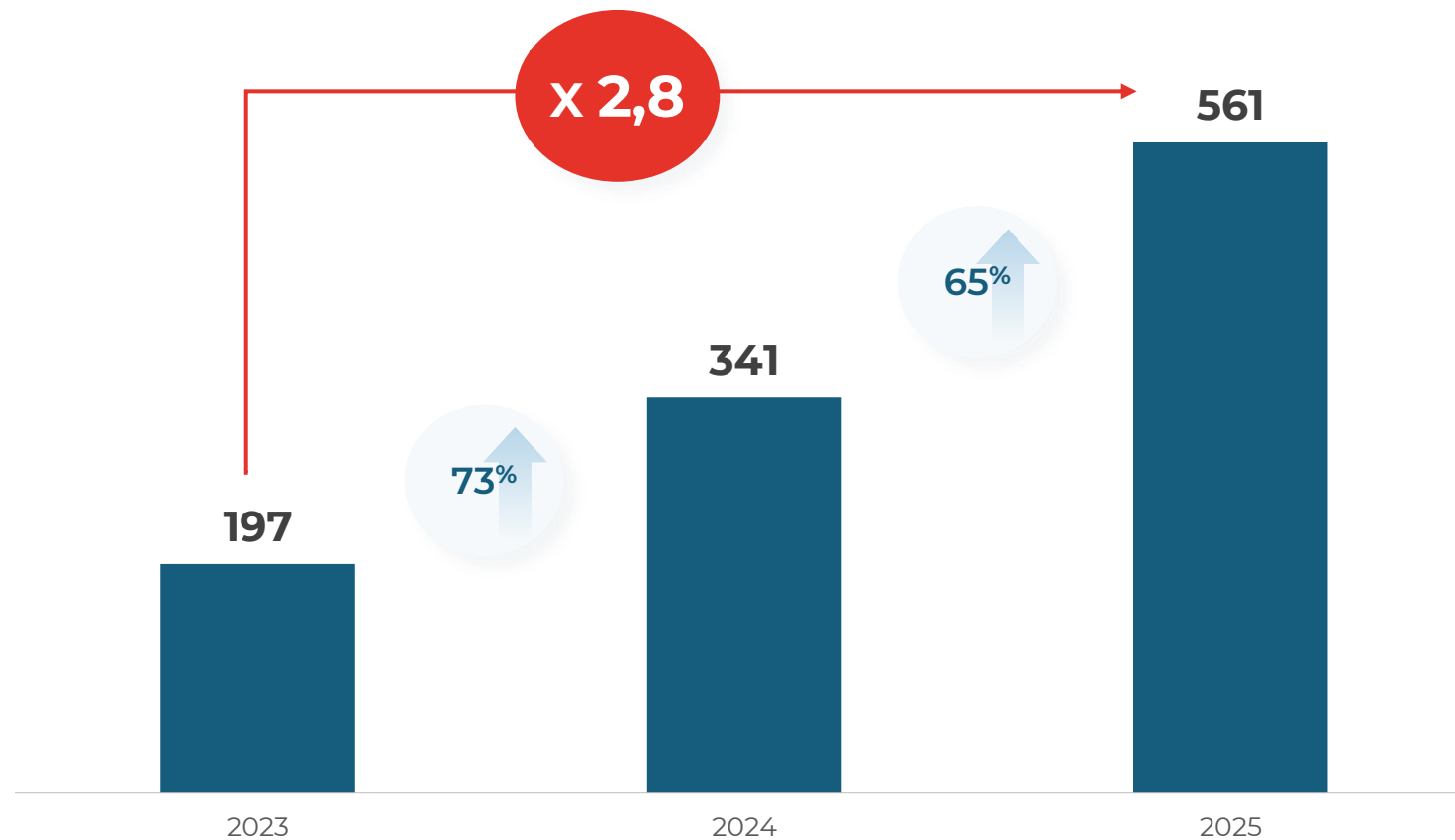
**RAI : 561 MDH (+65%)**

Le RAI ressort à 568 MDH à fin décembre 2025 contre 341 MDH en 2024, soit une hausse de 65%.

## RESULTAT AVANT IMPOT\*



RESULTAT AVANT IMPOTS  
(MMAD)



Note(\*): Hors CSS comptabilisée analytiquement avec l'IS

Classification : **Confidentiel C2**

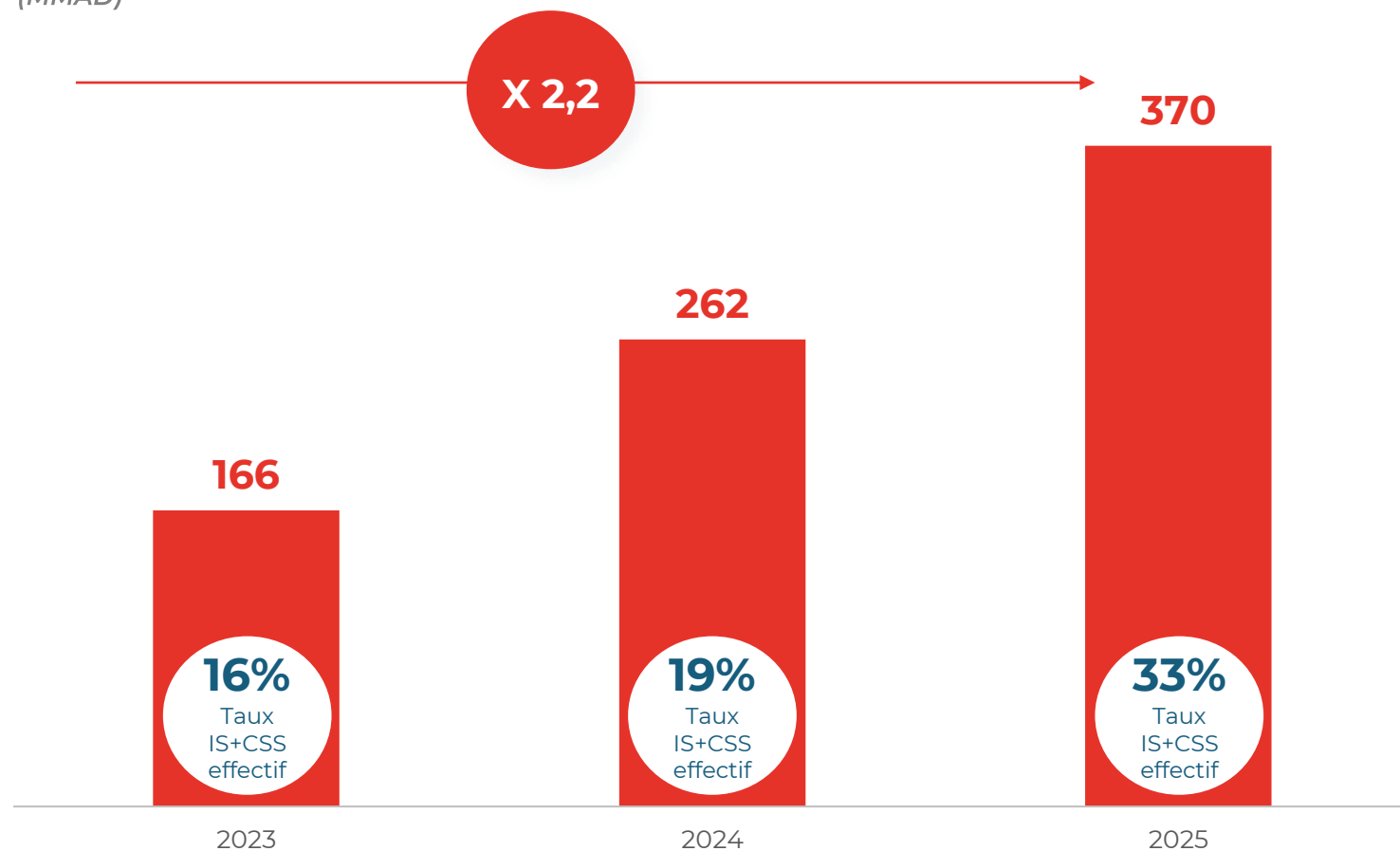
## Résultat Net part du groupe : 370 MDH (+41%)

Le RNPG ressort à 370 MDH au 31 décembre 2025 en hausse de 41% par rapport à 2024. La croissance du RNPG (+41%) est moindre que celle du RAI (+65%), du fait de la hausse de l'IS consécutive à la fin de la consommation des déficits reportables. Le taux effectif d'IS ressort ainsi à 33% en 2025 contre 19% en 2024.

# RESULTAT NET PART DU GROUPE



## RESULTAT NET PART DU GROUPE (MMAD)



## Capitaux propres : ROE de 21%

Les capitaux propres consolidés s'établissent à 2 087 MDH à fin 2025.

Le ROE ressort ainsi à 21% et le ratio de solvabilité s'établit quant à lui à 18,6%.

## Politique de dividendes :

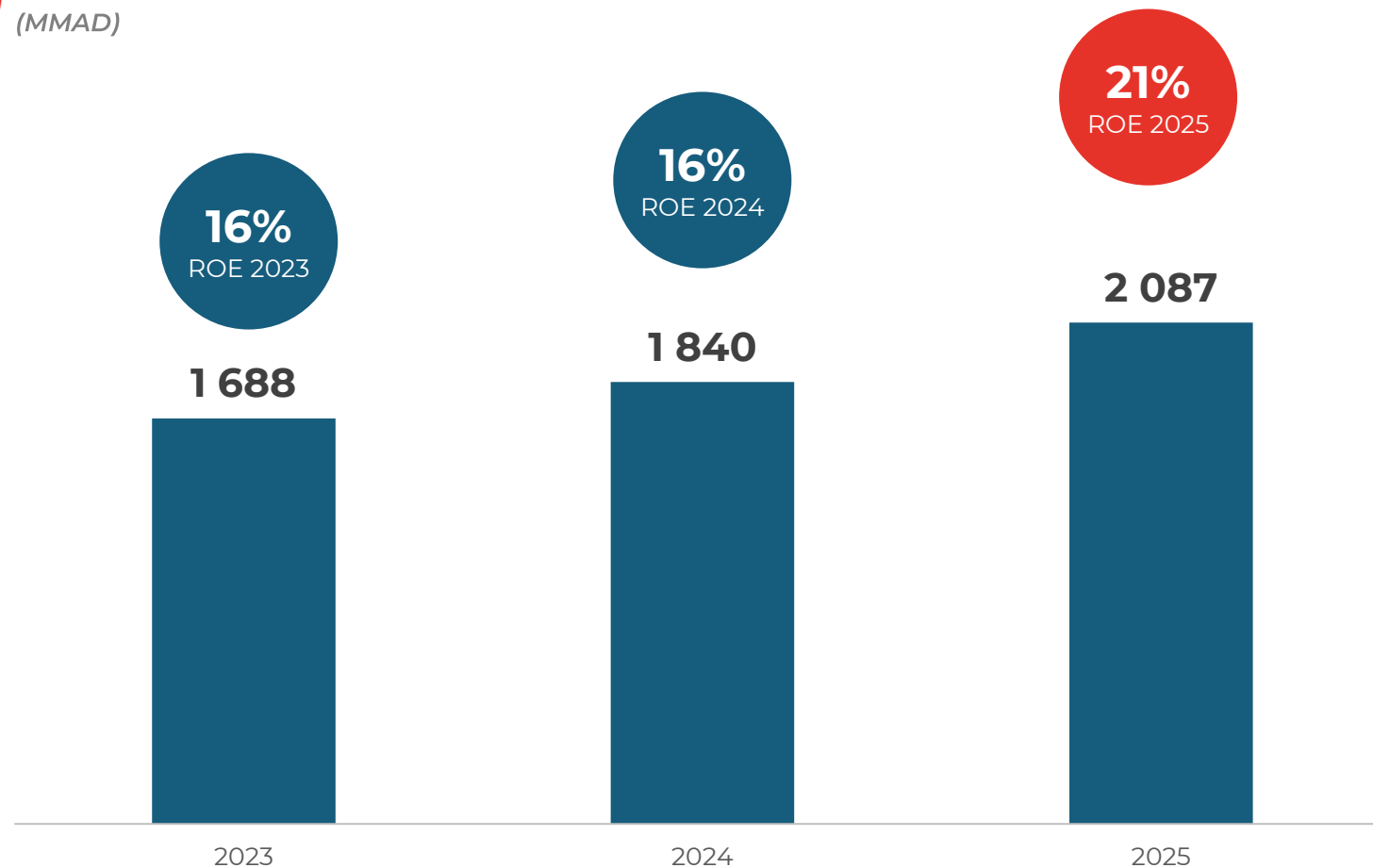
### 4 DH/action (+21%)

Sous réserve de l'aval du régulateur, le Conseil a décidé de proposer à l'Assemblée Générale un dividende de 4 DH par action, en hausse de 21% par rapport à l'année dernière et payable en juin 2026.

# CAPITAUX PROPRES



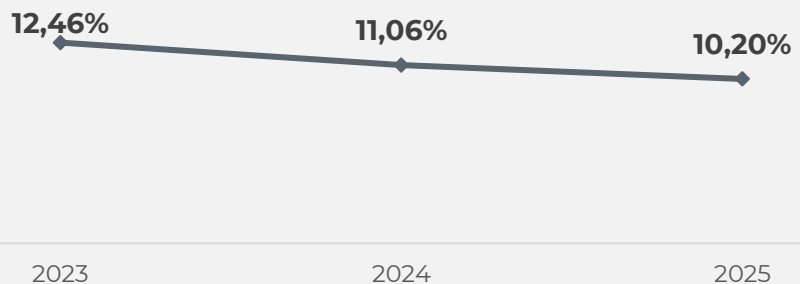
## CAPITAUX PROPRES (MMAD)



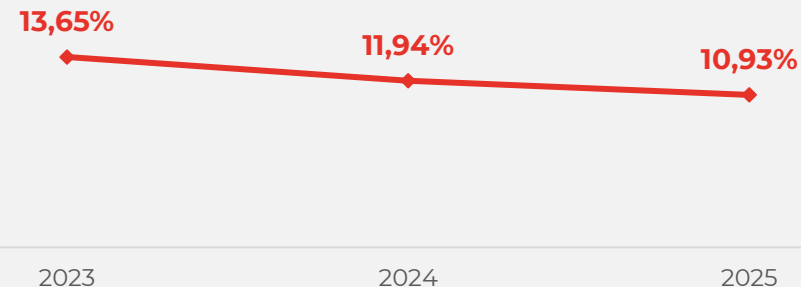
# TAUX REGLEMENTAIRES *(données provisoires)*



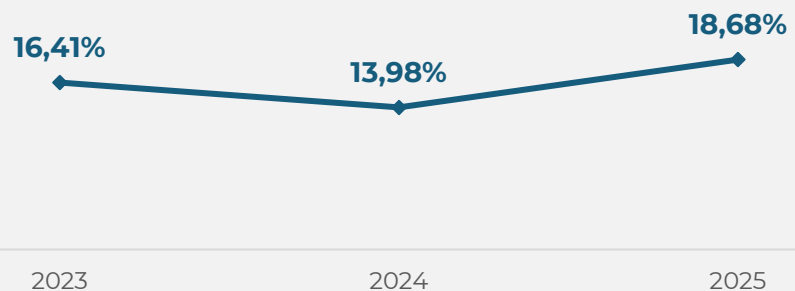
**CET 1 RATIO**  
(MIN 8%)



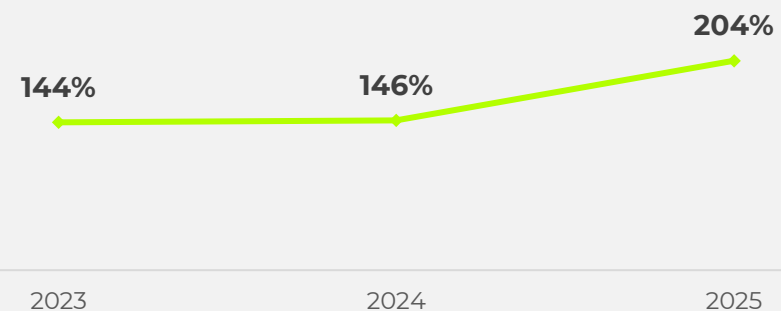
**TIER 1 RATIO**  
(MIN 9%)



**TIER 2 RATIO**  
(MIN 12%)



**LCR**  
(MIN 100%)



GUIDANCE



03

GUIDANCE

# GUIDANCE

- Les performances réalisées en 2025 sont supérieures à nos attentes, nous confortant ainsi dans les perspectives de moyen terme présentées lors du Capital Markets Day au mois de mai 2025.
- L'année 2026 devrait être une nouvelle année de progression rapide de l'activité de CFG Bank.
- La guidance chiffrée pour l'année 2026 sera révisée à la hausse et publiée avec les indicateurs du 1er trimestre 2026.



ANNEXES



04

Annexes

# 2026 CALENDRIER

**19**  
Février

**Résultats au 31 décembre 2025**

**20**  
Février

**Conférence analystes**

**29**  
Avril

**Rapport financier annuel 2025**

**06**  
Mai

**Indicateurs financiers trimestriels T 1 - 2026**

**29**  
Mai

**Assemblée Générale**

**24**  
Juin

**Paiement du dividende**

**27**  
Août

**Indicateurs financiers trimestriels T 2 - 2026**

**18**  
Septembre

**Résultats au 30 juin 2026 & Conférence analystes**

**05**  
Novembre

**Indicateurs financiers trimestriels T 3 - 2026**