

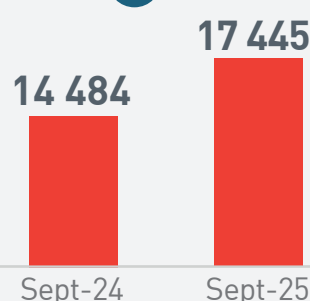
T3 2025 : FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE

FAITS MARQUANTS

- Le 3^{ème} trimestre 2025 a permis de poursuivre la dynamique de croissance affichée depuis le début de l'année avec une performance plus forte qu'attendue des différents indicateurs financiers sur 12 mois, notamment en termes de production de crédits et de collecte de dépôts. Les métiers de banque d'affaires enregistrent également une progression à deux chiffres grâce à l'excellente performance des marchés des capitaux (actions et obligations).
- En mai 2025, CFG Bank a organisé son 1^{er} « 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%.
- 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.

Crédits clientèle*

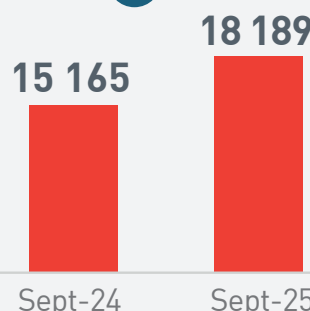
↑ +20%



* Hors pensions

Dépôts clients**

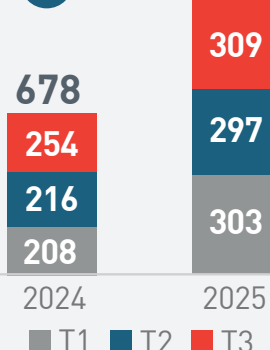
↑ +20%



** y compris certificats de dépôts

PNB consolidé

↑ +34%



■ T1 ■ T2 ■ T3

Encours crédits : + 20%

L'encours de crédits s'établit à 17,4 milliards de DH au 30 septembre 2025, et enregistre une croissance de 20% sur 12 mois, soit une production nette de près de 3 milliards de DH, tirée essentiellement par le segment « Entreprises ».

Encours dépôts : + 20%

Les dépôts de la clientèle ont cru de 20% en 12 mois, soit une collecte nette de 3 milliards de DH, pour s'établir à fin septembre 2025 à 18,2 milliards de DH.

Les dépôts non rémunérés affichent une croissance de 36% en 12 mois et se maintiennent à près de 50% de l'ensemble des dépôts, malgré la forte croissance des crédits.

PNB consolidé : 909 MDH (+34%)

Le PNB consolidé ressort à 909 MDH au 30 septembre 2025, contre 678 MDH à la même période en 2024, soit une hausse de 34%.

Le PNB à caractère récurrent, décomposé en marge d'intérêt et commissions, a atteint 711 MDH, en hausse de +27% :

- La marge d'intérêt s'établit à 376 MDH (+32%), essentiellement tirée par la hausse des encours.
- Les commissions atteignent 335 MDH (+21%), 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 198 MDH (+71%), grâce à des marchés actions et obligations favorables en 2025.

RBE consolidé : 478 MDH (+71%)

Le Résultat Brut d'exploitation progresse à un rythme plus soutenu que le PNB (+71%), suite à la bonne maîtrise des charges qui enregistrent une hausse de 9%, alors que le PNB croît de 34%.

GUIDANCE 2025

La bonne performance affichée au cours du 3^{ème} trimestre 2025, permet de **confirmer** notre guidance annuelle telle que révisée en septembre dernier, 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.

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