

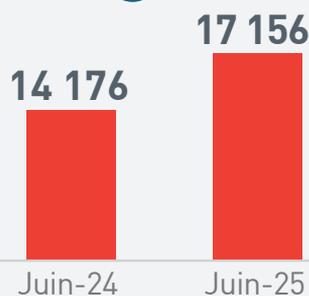
## S1 2025 : CROISSANCE SUPERIEURE AUX ATTENTES ET GUIDANCE 2025 REVUE A LA HAUSSE

### FAITS MARQUANTS

- Le 1<sup>er</sup> semestre 2025 enregistre de très bonnes performances, avec une croissance 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<sup>er</sup> « 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\*

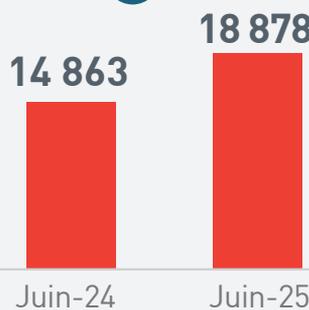
↑ +21%



\* Hors pensions

#### Dépôts clients\*\*

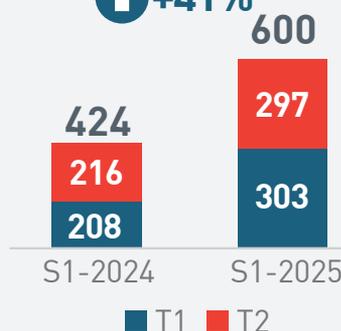
↑ +27%



\*\* y compris certificats de dépôts

#### PNB consolidé

↑ +41%



#### Encours crédits : + 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 : + 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.

#### 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 1<sup>er</sup> semestre 2025.

#### 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%.

### 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.

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