

COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



COMMUNICATION FINANCIÈRE

RÉSULTATS AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



S1 2026 : SOLIDE DYNAMIQUE DE CROISSANCE DE LA BANQUE COMMERCIALE

Le Conseil d'Administration de CFG Bank s'est réuni le 16 septembre 2026, pour examiner l'activité de la Banque et du Groupe pour le premier semestre 2026 et arrêter les comptes au 30 juin 2026.

A PROPOS DE CFG BANK

Créée en 1992, CFG Bank est l'une des premières banques d'affaires au Maroc. Elle repose aujourd'hui sur son activité historique, couplée à une activité de banque commerciale lancée en 2015, visant à offrir un service premium à des clients exigeants.

La banque commerciale opère essentiellement sur deux segments de clients : (i) les particuliers sensibles à la qualité de service et (ii) les moyennes et grandes entreprises.

Elle est focalisée principalement sur la production de deux types de crédits : les crédits immobiliers et les crédits d'investissements aux moyennes et grandes entreprises.

Le modèle de banque commerciale est un modèle multicanal reposant notamment sur des canaux digitaux d'avant-garde (applis, site web) qui permettent de réaliser tous types d'opérations courantes et sur un nombre limité d'agences de dernière génération pour accompagner les clients dans leurs moments de vie importants. La banque par téléphone est un canal additionnel accessible tous les jours jusqu'à 21h.

DISPOSITIF MULTICANAL CFG BANK



APPLI CFG BANK

Gestion des comptes en toute autonomie

Notée 4,7 sur Apple Store



CENTRE DE RELATION CLIENTS

Banquiers accessibles jusqu'à 21h
7j/7



19 AGENCES

Ouvertes jusqu'à 19h



111 GABs

Avec dépôt de chèques
et d'espèces

FAITS MARQUANTS

- Le 1^{er} semestre 2026 enregistre de très bonnes performances, avec une croissance forte des différents indicateurs financiers de la banque commerciale sur 12 mois, notamment en termes de production de crédits et de collecte de dépôts.
- En avril 2026, CFG Bank a ouvert une nouvelle agence à Casablanca sur le boulevard Zerktouni, portant ainsi le nombre d'agences à 19. Conformément à son plan stratégique, 6 autres agences sont en cours de travaux pour des ouvertures prévues entre fin 2026 et 2028, en ligne avec la dynamique de croissance et l'accélération de la stratégie de développement de la banque dans ses segments de clients prioritaires.
- Le 1^{er} semestre 2026 a été marqué d'une part par une forte croissance de l'économie marocaine mais aussi par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, avec des répercussions négatives sur les marchés boursier et obligataire marocains.

COMMUNICATION FINANCIÈRE

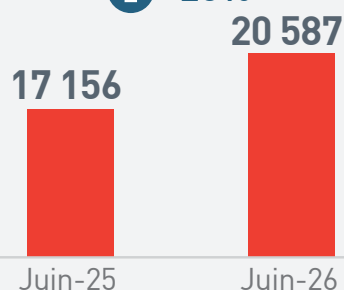
RÉSULTATS AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



Crédits clientèle*

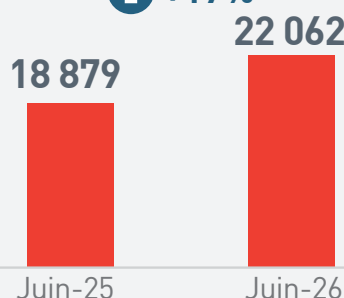
↑ +20%



* Hors pensions

Dépôts clients**

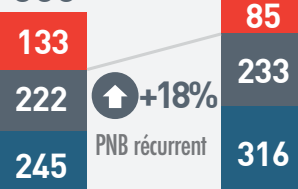
↑ +17%



** y compris CDs

PNB consolidé

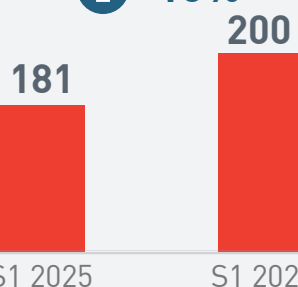
600 ↑ +6% 634



■ Brokerage, trading (obligataire & actions), corporate finance
■ Commissions (bancaires, change, asset management, asset management immobilier)
■ Marge d'intérêt

RNPG

↑ +10%



Encours crédits : +20%

L'encours de crédits s'établit à 20,6 milliards de DH au 30 juin 2026, et enregistre une croissance de 20% sur 12 mois, soit une production nette de 3,4 milliards de DH, tirée essentiellement par le segment « Entreprises ».

Encours dépôts : +17%

Les dépôts de la clientèle ont cru de 17% en 12 mois, soit une collecte nette de 3,2 milliards de DH, pour s'établir à fin juin 2026 à 22,1 milliards de DH. Les dépôts non rémunérés affichent une croissance de 26% en 12 mois et représentent plus de 50% de l'ensemble des dépôts.

PNB à caractère récurrent : 549 MDH (+18%)

CFG Bank poursuit sa croissance rapide dans les métiers de banque commerciale et de gestion de l'épargne, avec un PNB récurrent en hausse de +18% au 1^{er} semestre 2026.

Ce PNB se décompose comme suit :

- La marge d'intérêt s'établit à 316 MDH (+29%), essentiellement tirée par la hausse des encours et l'amélioration de la marge nette d'intérêt.
- Les commissions atteignent 233 MDH (+5%), et comprennent tant les commissions bancaires que celles des métiers de gestion d'actifs.

PNB marchés financiers : 85 MDH (-36%)

Au 1^{er} semestre 2026, le PNB à caractère moins prévisible (intermédiation boursière, trading obligataire et actions, corporate finance) atteint 85 MDH (-36%), impacté par des marchés actions et obligations moins porteurs. La comparaison avec l'an dernier est défavorable compte tenu du niveau exceptionnel du PNB marchés financiers enregistré au 1^{er} semestre 2025.

PNB consolidé: 634 MDH (+6%)

Le PNB consolidé du 1^{er} semestre 2026 s'établit à 634 MDH, en hausse de 6% par rapport à l'année précédente. Pour le seul 2^{ème} trimestre 2026, le PNB s'établit à 324 MDH, en hausse de +9% par rapport au 2^{ème} trimestre 2025.

RBE consolidé : 354 MDH (+18%)

Le Résultat Brut d'exploitation progresse à un rythme plus soutenu que le PNB (+18%), grâce à la bonne maîtrise des charges au cours du 1^{er} semestre 2026.

Résultat Avant Impôts : 324 MDH (+21%)

Le Résultat Avant Impôts ressort à 324 MDH en juin 2026 contre 268 MDH en juin 2025, soit une hausse de 21%. Le RAI tient compte d'un coût du risque de 22 MDH (soit 0,22% des encours).

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

Résultat Net part du groupe : 200 MDH (+10%)

Le RNPG ressort à 200 MDH au 30 juin 2026, en hausse de 10% par rapport au 30 juin 2025. La croissance du RNPG (+10%) est moindre que celle du RAI (+21%), 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 37% au premier semestre 2026 contre 30% au premier semestre 2025.

GUIDANCES 2026 ET À MOYEN TERME CONFIRMÉES

Les performances du premier semestre 2026 et la croissance attendue de l'activité récurrente au second semestre confortent nos perspectives pour 2026 et à moyen terme, avec un RNPG d'environ 600 MDH en 2029.

En 2026, les résultats devraient dépasser les objectifs de la feuille de route, portés par une progression de près de 25 % du PNB récurrent — marge d'intérêt et commissions — et d'environ 5% du PNB global par rapport à 2025. Cette évolution s'inscrit après une année 2025 marquée par un niveau exceptionnel de PNB non récurrent.

Malgré la hausse du taux effectif de l'IS, le RNPG devrait progresser d'environ 15% en 2026.



COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026

Le Groupe CFG Bank a établi ses comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 30 juin 2026 en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'IASB (International Accounting Standards Board) à cette date.

Ce référentiel comprend les normes IFRS 1 à 9 et les normes IAS (International Accounting Standards) 1 à 41, ainsi que leurs interprétations.

Les comptes consolidés du Groupe CFG Bank ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception des actifs financiers disponibles à la vente et actifs financiers à la juste valeur par résultat, qui sont évalués à leur juste valeur.

1. NORMES ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION

BASES DE PRÉPARATION

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de CFG Bank et ses filiales au 30 juin 2026.

Les filiales sont consolidées à compter de la date d'acquisition, qui correspond à la date à laquelle le Groupe a obtenu le contrôle, et ce jusqu'à la date à laquelle l'exercice de ce contrôle cesse.

Les états financiers des filiales sont préparés sur la même période de référence que ceux de la société -mère, sur la base de méthodes comptables homogènes

Tous les soldes, produits et charges intra-groupes ainsi que les profits et pertes latents résultant de transactions internes, sont éliminés en totalité.

Les intérêts minoritaires représentent la part de profit ou de perte ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas détenus par le groupe. Ils sont présentés séparément des capitaux propres attribuables à la société - mère.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les entreprises contrôlées par CFG Bank sont consolidées par intégration globale. CFG Bank contrôle une filiale lorsqu'elle est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles afin de bénéficier de ses activités.

Les entreprises sous contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle ou mise en équivalence. CFG Bank possède un contrôle conjoint lorsque, en vertu d'un accord contractuel, les décisions financières et opérationnelles nécessitent l'accord unanime des parties qui se partagent le contrôle.

Les entreprises sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en tenir le contrôle. L'influence notable est présumée exister lorsque CFG Bank détient, directement ou indirectement, 20% ou plus des droits de vote d'une entité.

Les variations de capitaux propres des sociétés mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan sous la rubrique « Participations dans les entreprises mises en équivalence » et au passif du bilan sous la rubrique de capitaux propres appropriée. L'écart d'acquisition sur une société consolidée par mise en équivalence figure également sous la rubrique « Participations dans les entreprises mises en équivalence ».

LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Norme

Une immobilisation corporelle est un actif physique d'utilisation durable pour une entreprise employé dans la production de biens et services ou loué à des tiers ou à des fins administratives.

L'évaluation d'une immobilisation corporelle doit être déterminée soit selon le modèle du coût soit selon le modèle de la réévaluation :

Le modèle du coût amorti

Après sa comptabilisation initiale, un actif corporel doit être comptabilisé à son coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Le modèle de la réévaluation

Après sa comptabilisation initiale, un actif corporel doit être comptabilisé à son montant réévalué, à savoir sa juste valeur à la date de réévaluation, diminué du cumul des amortissements ultérieurs et du cumul de pertes de valeur ultérieures. Les réévaluations doivent être effectuées avec une régularité suffisante pour que la valeur comptable ne diffère pas de façon significative de celle qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de clôture. La juste valeur est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale.

L'approche par composants

Les éléments significatifs des immobilisations corporelles qui imposent un remplacement à intervalles réguliers sont comptabilisés comme des actifs distincts et amortis car ils ont des durées d'utilité différentes de celles des immobilisations corporelles auxquelles ils sont liés.

La valeur résiduelle est le montant net qu'une entreprise s'attend à obtenir pour un actif à la fin de sa durée d'utilité après déduction des coûts de sortie attendus.

La durée d'utilité est la période pendant laquelle l'entreprise s'attend à utiliser un actif. L'amortissement débute quand cet actif est disponible pour être utilisé.

La base amortissable correspond au coût de l'actif (ou montant réévalué) diminué de sa valeur résiduelle.

Options retenues

Les options retenues sont celles du modèle du coût amorti et de l'approche par composants. Les frais d'acquisition ont été inclus dans le coût des immobilisations corporelles concernées.

La valeur résiduelle des composants autres que les terrains est supposée nulle.

Les durées d'amortissement retenues en IFRS sont résumées dans le tableau suivant :

Catégorie des Immobilisations Corporelles	Durée de vie	
	Social	IFRS
Immeubles d'exploitation	20 ans	50 ans
Agencements, aménagements et installations	10 ans	15 ans
Mobilier et matériel de bureau	5 ans	10 ans
Matériel informatique	5 ans	5 ans
Logiciels informatiques	entre 5 et 10 ans	entre 5 et 15 ans
Matériel roulant	5 ans	5 ans

IMMEUBLES DE PLACEMENT

Normes

Un immeuble de placement est un bien immobilier détenu pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux. Par conséquent, un immeuble de placement génère des flux de trésorerie largement indépendants des autres actifs détenus par l'entreprise. Ceci distingue un immeuble de placement d'un bien immobilisé occupé par son propriétaire. La production ou la fourniture génère des flux de trésorerie qui sont attribuables non seulement au bien immobilier mais aussi à d'autres actifs utilisés dans le processus de production ou d'offres.

Options retenues

A la date d'arrêté, le groupe CFG Bank ne dispose pas d'immeubles de placement.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Norme

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire, identifiable et sans substance physique, détenu en vue de son utilisation pour la production ou la fourniture de biens et services, pour la location à des tiers ou à des fins administratives.

L'évaluation d'une immobilisation incorporelle doit être déterminée soit selon le modèle du coût soit selon le modèle de la réévaluation :

• Le modèle du coût amorti

Après sa comptabilisation initiale, un actif incorporel doit être comptabilisé à son coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

• Le modèle de la réévaluation

Après sa comptabilisation initiale, un actif incorporel doit être comptabilisé à son montant réévalué, à savoir sa juste valeur à la date de réévaluation, diminué du cumul des amortissements ultérieurs et du cumul de pertes de valeur ultérieures. Les réévaluations doivent être effectuées avec une régularité suffisante pour que la valeur comptable ne diffère pas de façon significative de celle qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de clôture. La juste valeur est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé entre des parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale.

L'amortissement d'une immobilisation incorporelle dépend de sa durée d'utilité. Une immobilisation incorporelle à durée d'utilité indéterminée n'est pas amortie et est soumise à un test de dépréciation au minimum à chaque clôture annuelle.

Une immobilisation incorporelle produite en interne est comptabilisée à leur coût direct de développement qui inclut les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

Options retenues

Les immobilisations incorporelles de CFG Bank sont évaluées à leur coût amorti.

Les durées d'amortissement retenues en IFRS sont les durées d'utilité.

La valeur résiduelle est estimée comme nulle.

Les dépenses engagées dans le cadre des projets informatiques sont traitées dans les comptes sociaux selon deux phases :

- Les dépenses relatives à la phase de recherche sont comptabilisées en charges ;
- Les dépenses relatives à de la phase de développement sont activées.

GOODWILL

Norme

Le Goodwill résultant d'un regroupement d'entreprises constituant une acquisition représente un paiement effectué par l'acquéreur dans l'attente d'avantages économiques futurs. Ces avantages économiques futurs peuvent résulter de la synergie entre les actifs identifiables acquis ou d'actifs qui, pris isolément, ne remplissent pas les conditions requises pour une comptabilisation dans les états financiers mais pour lesquels l'acquéreur est disposé à effectuer un paiement lors de l'acquisition.

L'acquéreur doit, à la date d'acquisition, comptabiliser le goodwill acquis lors d'un regroupement d'entreprises en tant qu'actif. Après la comptabilisation initiale, l'acquéreur doit l'évaluer à son coût, diminué du cumul des pertes de valeur.

Options retenues

Le Goodwill est inscrit à l'actif du bilan consolidé dans la rubrique « Ecart d'acquisition ». Il n'est pas amorti et fait l'objet d'un test ou de tests de pertes de valeur annuels ou dès l'apparition d'indices susceptibles de remettre en cause la valeur comptabilisée au bilan. Les pertes de valeur enregistrées ne peuvent pas faire l'objet d'une reprise ultérieure.

Contrats de location financement

Les contrats de Leasing sont classés en tant que contrats de location financement. La quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété est transférée au preneur locataire.

Le contrat de location donne au preneur l'option d'acheter l'actif à un prix suffisamment inférieur à sa juste valeur à la date à laquelle l'option peut être levée. En effet, la valeur résiduelle est de 1% du montant de financement pour le mobilier et de 10% pour l'immobilier.

La durée du contrat de location couvre la majeure partie de la vie économique de l'actif loué.

La valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location s'élève à la totalité de la juste valeur de l'actif loué. Dans le bilan, les actifs donnés en location sont comptabilisés comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

IFRS 16 « CONTRATS DE LOCATION »

La norme IFRS 16 est d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

Pour la première application de la norme IFRS 16, le Groupe a opté pour l'approche rétrospective simplifiée consistant à comptabiliser l'effet cumulé de la norme en capitaux propres. Cet effet en capitaux propres résulte de la différence entre :

- Un droit d'utilisation et son amortissement déterminés comme si la norme avait été appliquée depuis la date de début du contrat de location, actualisés à la date de première application de la norme ;
- Un passif de location actualisé à la date de première application.

En application des dispositions relatives à l'approche rétrospective simplifiée, les données comparatives relatives à l'exercice 2018 présentées en regard des données de l'exercice 2019 ne sont pas retraitées.

La banque a retenu la possibilité offerte de ne pas appliquer les dispositions de la norme IFRS 16 aux contrats de courte durée et les contrats portant sur des actifs de faible valeur.

Les principales hypothèses utilisées dans l'évaluation des droits d'utilisation et dettes de location sont les suivantes :

- Les durées de location correspondent à la période non résiliable des contrats, complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice est jugé raisonnablement certain ;
- Le taux d'actualisation utilisé pour le droit d'utilisation comme pour le passif de location est le taux d'emprunt marginal pour une durée correspondant à la durée résiduelle des contrats à la date de première application de la norme.

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

Norme IFRS 9

La norme IFRS 9 remplace la norme IA 39 dès la 1^{er} janvier 2018. Elle modifie en profondeur les règles actuelles de classement et d'évaluation des instruments financiers, ainsi que le modèle de dépréciation applicable à ces actifs. Elle aligne davantage la comptabilité de couverture et de la gestion des risques des entreprises.

La nouvelle norme est organisée autour des trois axes suivants :

- Axe 1 : Classement et évaluation des actifs et passifs financiers ;
- Axe 2 : Dépréciation et remplacement du modèle de pertes avérées par un modèle de pertes de crédit attendues ;
- Axe 3 : Comptabilité de couverture et modification des principes de couverture.

Date d'entrée en vigueur

La norme IFRS 9 est applicable aux comptes consolidés à compter du 1^{er} janvier 2018, sans comparatif. En termes de FTA (First Time Application). L'impact des écarts de comptabilisation entre IAS 39 est à enregistrer en contrepartie des capitaux propres en date du 01/01/2018.

ACTIFS FINANCIERS :

Description de la norme et modalités de dépréciation

Selon le modèle de pertes avérées relatif à la norme IAS 39, les provisions sont constatées pour les créances faisant l'objet d'une preuve objective de la dépréciation et lors de la survenance d'un événement de crédit.

Les créances pouvaient alors être classifiées en trois classes distinctes : les créances saines, les créances sensibles et enfin les créances en défaut.

La norme IFRS 9, elle, a pour objectif de définir un nouveau mode dynamique de dépréciation comptable de l'ensemble des actifs financiers. Cette norme apporte ainsi une nouvelle définition du provisionnement et de comptabilisation des pertes attendues et ce dès l'acquisition de l'actif. Les nouveautés par rapport à la norme IAS 39 peuvent être résumées comme telles :

- Périmètre d'application étendu : l'ensemble des instruments de crédit et de taux d'intérêts nonobstant le type d'instrument ou sa classification, au bilan ou en hors bilan sont concernés par la dépréciation ;
- Introduction du modèle de dépréciation sur deux horizons (à horizon douze mois ou sur la durée de vie de l'actif) selon le niveau de dégradation de la qualité de crédit ;
- Dépréciations calculées en appliquant un modèle de projection probabiliste.

Critères de segmentation des créances

L'ensemble du périmètre des actifs financiers est segmenté en trois niveaux de dégradation appelés Buckets :

Créances classées en Bucket 1 :

- Un actif est classé en Bucket 1 en cas d'absence de dégradation ou lorsqu'une dégradation non significative de la qualité de la contrepartie a été constatée depuis l'octroi
- Le montant des provisions allouées est égal au montant des pertes attendues sur l'année à venir (ECL 12 mois)

Créances classées en Bucket 2 :

- Un actif est classé Bucket 2 lorsqu'une dégradation significative de la qualité de crédit a été constatée depuis l'octroi
- La dégradation significative peut être par exemple liée à l'inscription des créances en Watchlist, en Weaklist, ou encore à des impayés supérieurs à 30 jours ;
- Le montant des provisions allouées est égal au montant des pertes attendues sur la durée de vie résiduelle du contrat (ECL Lifetime).

Créances classées en Bucket 3 :

- Un actif est classé Bucket 3 lorsque la perte est avérée et que le tiers est déjà en défaut.
- Le montant des provisions allouées est égal au montant des provisions spécifiques tel que déjà calculé en IAS39.

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

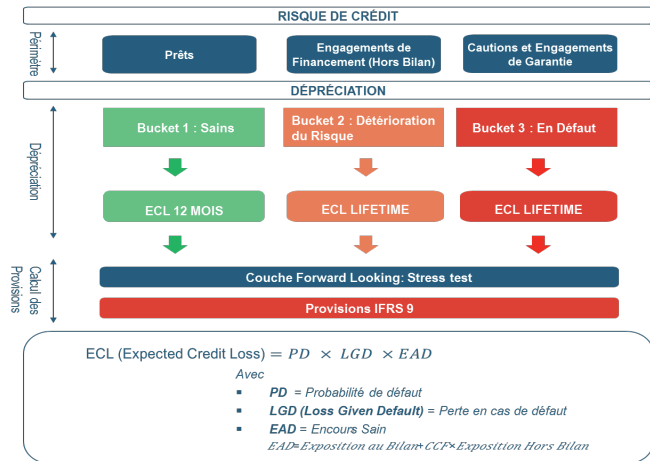
AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



Calcul des ECL

Les ECL sont définies selon le mécanisme suivant :



1. Probabilité de Défaut

Un modèle empirique de calcul des provisions IFRS 9 prenant en compte les spécificités relatives à CFG Bank (profondeur d'historique des données réduites, un nombre de défauts limité etc.) a été développé pour le calcul des probabilités de défaut.

Le modèle est basé sur l'historique des impayés pour calculer une matrice de transition entre l'état sain et l'état défaut, en passant par les catégories « 1 impayé », « 2 Impayés » et « 3 Impayés ». Cette matrice de transition a permis d'estimer une term-structure des PD (évolution des PDs en fonction de la maturité résiduelle), et en particulier :

- La PD de 12 mois affectée aux créances en Bucket 1 ;
- La PD lifetime affectée aux créances en Bucket 2.

NB : Une PD de 100% a été affectée aux créances en Bucket 3 (défaut absorbant)

2. Loss Given Default (LGD)

La LGD a été modélisée pour certaines garanties pouvant être modélisées de façon à estimer le taux de recouvrement de la banque en cas de défaut de la contrepartie.

3. Exposure at Default – Exposition en cas de défaut (EAD)

L'EAD correspond au total exposition de la Banque (exposition au Bilan et exposition au Hors Bilan) pouvant être impactée par le défaut d'une de ses contreparties.

La formule de calcul de l'EAD appliquée par CFG Bank est la suivante :

EAD = Exposition au Bilan + CCF x Exposition Hors Bilan (avec CCF = Taux de conversion du Hors Bilan en Bilan)

PASSIFS FINANCIERS :

Sans changement par rapport à IAS 39, la norme IFRS 9 prévoit le classement des passifs financiers selon les catégories suivantes :

- Passif financier au coût amorti : il s'agit du classement par défaut ;

- Passif financier à la juste valeur par résultat par nature : Cette catégorie concerne les instruments émis principalement en vue d'être vendus / rachetés à court terme (intention de « trading ») ;
- Passif financier à la juste valeur par résultat sur option irrévocable : A la date de comptabilisation, un passif financier peut, sur option irrévocable, être désigné à la juste valeur par résultat. Sans changement par rapport à IAS 39, l'accès à cette catégorie est restrictif et limite aux trois cas suivants :
 - o Instruments hybrides comprenant un ou plusieurs dérivés incorporés séparables ;
 - o Réduction ou élimination d'une distorsion comptable ;
 - o Groupe d'actifs et de passifs qui sont gérés et dont la performance est évaluée en juste valeur.

PROVISIONS DU PASSIF

Norme

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Une provision doit être comptabilisée lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- l'entité a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé ;
- il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour régler l'obligation ;
- le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Options retenues

CFG Bank procède à l'analyse et l'actualisation de l'ensemble des provisions pour risques et charges. Le groupe annule les provisions à caractère général et les provisions réglementées.

IMPÔT SUR LE RÉSULTAT

Norme

Dès lors qu'un actif ou un passif a une valeur fiscale différente de sa valeur comptable, l'écart est qualifié de différence temporelle et doit donner lieu à comptabilisation d'un impôt différé.

Options retenues

Le Groupe calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables.

Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actif et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base des derniers taux d'impôt adoptés ou en cours d'adoption à la clôture des comptes. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel la modification est intervenue.

Lorsque les filiales disposent de réserves distribuables un passif d'impôt différé est comptabilisé au titre des distributions probables qui seront réalisées dans un avenir prévisible. Par ailleurs, les participations dans les entreprises associées et les coentreprises donnent lieu à une comptabilisation d'impôt différé passif pour toutes les différences entre la valeur comptable et la valeur fiscale des titres.

Les soldes d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale considéré, et sont présentés à l'actif ou au passif du bilan pour leur position nette par entité fiscale.

Les impôts différés sont revus à chaque année pour tenir compte notamment des incidences des changements de législation fiscale et des perspectives de recouvrement. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que si leur récupération est probable.

IFRIC 23 « INCERTITUDES RELATIVES AUX TRAITEMENTS FISCAUX »

Cette interprétation clarifie les modalités de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt sur les bénéfices lorsque une incertitude existe sur le traitement fiscal à appliquer.

Pour la mise en œuvre de cette interprétation, le Groupe a opté pour la méthode rétrospective partielle, en comptabilisant l'effet cumulatif de la première application dans les capitaux propres du bilan d'ouverture.

Bilan IFRS au 30/06/2026		(En milliers de DH)	
ACTIF	Note	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service CP		1.474.354	652.824
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2.1	3.382.254	3.322.815
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		3.382.254	3.322.815
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat			
Instruments dérivés de couverture		-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	2.2	43.542	43.542
Instruments de dettes comptabilisées à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
Instruments de dettes comptabilisées à la juste valeur par capitaux propres non recyclables		43.542	43.542
Titres au coût amorti		715.261	720.750
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	2.3	748.454	1.017.235
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	2.4	21.385.128	21.781.999
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible		228.598	207.980
Actifs d'impôt différé		94.534	111.919
Comptes de régularisation et autres actifs		475.912	928.605
Actifs non courants destinés à être cédés		-	-
Participations dans des entreprises mises en équivalence			
Immeubles de placement			
Immobilisations corporelles	2.5	1.106.065	1.024.063
Immobilisations incorporelles	2.5	531.815	479.693
Ecarts d'acquisition	2.6	124.142	124.142
Total ACTIF		30.310.059	30.415.567
PASSIF	Note	30/06/2026	31/12/2025
Banques centrales, Trésor public, CCP			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat			
Passifs financiers détenus à des fins de transaction			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2.7	2.888.939	4.236.149
Dettes envers la clientèle	2.8	13.525.885	12.013.809
Titres de créance émis	2.9	9.035.419	8.833.107
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible		168.320	202.323
Passifs d'impôt différé		111.226	106.083
Comptes de régularisation et autres passifs		999.985	1.510.935
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Passifs techniques des contrats d'assurance			
Provisions	2.10	15.375	15.375
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		1.419.105	1.410.657
Capitaux propres		2.145.805	2.087.129
o Capital et réserves liées		1.361.160	1.345.448
o Réserves consolidées		708.611	489.590
Part du groupe		698.086	478.953
Part des minoritaires		10.525	10.637
o Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-129.271	-129.271
Part du groupe		-129.271	-129.271
Part des minoritaires			
o Résultat net de l'exercice		205.305	381.362
Part du groupe		199.562	370.445
Part des minoritaires		5.743	10.917
Total PASSIF		30.310.059	30.415.567

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE		(En milliers de DH)	
	Note	30/06/2026	30/06/2025
Intérêts, rémunérations et produits assimilés		557.436	479.999
Intérêts, rémunérations et charges assimilés		-241.740	-232.423
Marge d'intérêt	3.1	315.696	247.576
Commissions (produits)		304.890	289.757
Commissions (charges)		-68.441	-68.617
Marges sur commissions	3.2	236.449	221.140
Gains ou pertes nets résultants des couvertures de position nette			
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	3.3	31.840	78.216
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction		31.339	78.541
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat		501	-325
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres			
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables			
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)			
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente			
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti			
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat			
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat			
Produits nets des activités d'assurance			
Produits des autres activités		51.802	53.666
Charges des autres activités		-1.748	-871
Produit net bancaire		634.039	599.727
Charges générales d'exploitation		-241.740	-259.442
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles		-38.014	-39.176
Résultat Brut d'exploitation		354.285	301.109
Coût du risque	3.4	-22.170	-23.363
Résultat d'exploitation		332.115	277.746
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence			
Gains ou pertes nets sur autres actifs		-8.591	-10.049
Variation de valeur des écarts d'acquisition			
Résultat avant impôt		323.524	267.697
Impôt sur les résultats		-118.219	-80.703
Résultat net d'impôt des activités arrêtés ou en cours de cession			
Résultat net		205.305	186.994
Intérêts minoritaires		5.743	6.247
Résultat net part du groupe		199.562	180.747

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES			(En milliers de DH)	
Libellé			30/06/2026	30/06/2025
Résultat net			205.305	186.994
Variations d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres				
Ecarts de conversion				
Variations de valeur des actifs financiers, comptabilisés directement en capitaux propres			-	-
Réévaluation des immobilisations				
Variations de valeur différées des instruments dérivés de couverture				
Impact IAS 19/OCI				
Eléments relatifs aux sociétés mises en équivalence				
Total cumulé			205.305	186.994
Part du groupe			199.562	180.747
Part des minoritaires			5.743	6.247

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDE (En milliers de DH)

TABEAU DE VARIATION DES CAPI- TAUX PROPRES CONSOLIDE	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux propres - Part Groupe	Intérêts mi- noritaires	Total Capitaux propres
Capitaux propres corrigés au 1^{er} janvier 2024	700.159	633.310	10.524	446.796	-124.924	1.665.866	22.301	1.688.165
Opérations sur capital						0		0
Paielements fondés sur des actions						0		0
Opérations sur actions propres								
Dividendes		5.235		-115.526		-110.291	-11.616	-121.907
Résultat de l'exercice				261.820		261.820	16.346	278.166
Immobilisations corporelles et incor- porelles : Réévaluations et cessions (A)								
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (B)					-2.973	-2.973		-2.973
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (C)								
Gains ou pertes latents ou différés (A) + (B) + (C)				0	-2.973	-2.973		-2.973
Variations de périmètre						0		0
Divers reclassements						0		0
Autres mouvements				-1.502		-1.502	113	-1.389
Capitaux propres au 31 décembre 2024	700.159	638.545	10.524	591.589	-127.897	1.812.920	27.144	1.840.062
Impact des changements de méthodes						0		0
Capitaux propres corrigés au 1^{er} janvier 2025	700.159	638.545	10.524	591.589	-127.897	1.812.920	27.144	1.840.062
Opérations sur capital						-		-
Paielements fondés sur des actions						-		-
Opérations sur actions propres								
Dividendes				-115.526		-115.526	-16.614	-132.140
Résultat de l'exercice				370.445		370.445	10.917	381.362
Immobilisations corporelles et incor- porelles : Réévaluations et cessions (A)								
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (B)					-1.374	-1.374		-1.374
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (C)								
Gains ou pertes latents ou différés (A) + (B) + (C)				0	-1.374	-1.374		-1.374
Variations de périmètre						-		-
Divers reclassements		6.744	-10.524	3.780		0		0
Autres mouvements				-890		-890	107	-781
Capitaux propres au 31 décembre 2025	700.159	645.289	-	849.398	-129.271	2.065.575	21.553	2.087.129
Impact des changements de méthodes						0		0
Capitaux propres corrigés au 1^{er} janvier 2026	700.159	645.289	-	849.398	-129.271	2.065.575	21.553	2.087.129
Opérations sur capital						-		-
Paielements fondés sur des actions						-		-
Opérations sur actions propres								
Dividendes				-140.030		-140.030	-15.409	-155.439
Résultat de l'exercice				199.562		199.562	5.743	205.305
Immobilisations corporelles et incor- porelles : Réévaluations et cessions (A)								
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (B)					-	-		-
Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (C)								
Gains ou pertes latents ou différés (A) + (B) + (C)				-	-	-		-
Variations de périmètre						-		-
Divers reclassements		15.712		-15.712		-		-
Autres mouvements				4.430		4.430	4.380	8.810
Capitaux propres au 30 juin 2026	700.159	661.001	-	897.648	-129.271	2.129.537	16.268	2.145.805

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE (En milliers de DH)

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE	30/06/2026	31/12/2025
Résultat avant impôts	323.524	560.798
Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	37.625	70.558
Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et autres immobilisations		
Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	-2.724	8.420
Dotations nettes aux provisions	20.967	45.507
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	10	3.792
Perte nette/(gain net) des activités de financement		
Autres mouvements	-4.841	4.532
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	51.037	132.809
Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-1.239.289	1.477.077
Flux liés aux opérations avec la clientèle	1.887.696	-2.994.298
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	148.145	18.448
Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-102.139	572.652
Impôts versés	-95.691	-122.282
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	598.782	-1.048.403
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	973.283	-354.796
Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-300	-15.329
Flux liés aux immeubles de placement		
Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-170.811	-398.252
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-171.111	-413.581
Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-155.439	-132.140
Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	13.937	1.004.210
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-141.502	872.070
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie		
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	660.670	103.693

COMPOSITION DE LA TRESORERIE	30/06/2026	31/12/2025
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	1.564.047	1.460.354
Caisse, Banques centrales, CCP [actif & passif]	652.824	741.328
Comptes [actif & passif] et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	911.223	719.026
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	2.224.717	1.564.047
Caisse, Banques centrales, CCP [actif & passif]	1.474.354	652.824
Comptes [actif & passif] et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	750.363	911.223
Variation de la trésorerie nette	660.670	103.693

CATEGORIES D'ACTIFS FINANCIERS (En milliers de DH)

ACTIFS FINANCIERS	30/06/2026	31/12/2025
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3.382.254	3.322.815
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	3.382.254	3.322.815
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés à la juste valeur par résultat		
Prêts et créances sur la clientèle à la juste valeur par résultat		
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	43.542	43.542
Instruments de dette à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
Instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres non recyclés	43.542	43.542
Actifs financiers au coût amorti	22.848.843	23.519.984
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	748.454	1.017.235
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	21.385.128	21.781.999
Titres au coût amorti	715.261	720.750
Autres actifs financiers détenus au coût amorti		

2.1 ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT (En milliers de DH)

ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	30/06/2026		31/12/2025	
	Actifs finan- ciers détenus à des fins de transaction	Actifs finan- ciers à la JV par résultat sur option	Actifs finan- ciers détenus à des fins de transaction	Actifs finan- ciers à la JV par résultat sur option
Créances sur les Etablissements de crédit				
Créances sur la clientèle				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes				
Valeurs reçues en pension				
Effets publics et valeurs assimilées	2.239.885		2.881.351	
Obligations et autres titres à revenu fixe	318.025		183.516	
Actions et autres titres à revenu variable	824.344		257.948	
Titres de participation non consolidés				
Instruments dérivés				
Créances rattachées				
Juste valeur au bilan	3.382.254		3.322.815	

2.2 ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES (En milliers de DH)

Libellé	30/06/2026	31/12/2025
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
Effets publics et valeurs assimilées		
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	235.329	235.329
Actions et autres titres à revenu variable	235.329	235.329
Titres de participation non consolidés		
Actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-
Effets publics et valeurs assimilées		
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable		
Titres de participation non consolidés		
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres - brut	235.329	235.329
Provision pour dépréciation des actifs financier à la juste valeur par capitaux propres	191.787	191.787
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	43.542	43.542
dont gains ou pertes latents ou différés	-129.271	-129.271

2.3 PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT (En milliers de DH)

PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU COUT AMORTI	30/06/2026	31/12/2025
Comptes et prêts	748.454	1.017.235
Valeurs reçues en pensions	-	-
Autres prêts et créances	-	-
Total prêts et créances avant dépréciation	748.454	1.017.235
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	-	-
Total prêts et créances nets de dépréciation	748.454	1.017.235

2.4 PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE (En milliers de DH)

PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE	30/06/2026	31/12/2025
Comptes ordinaires débiteurs	4.020.398	4.173.927
Prêts consentis à la clientèle	14.163.018	13.300.697
Opérations de pensions	798.369	2.192.023
Opérations de location financement	2.660.152	2.350.910
Total prêts et créances avant dépréciation	21.641.937	22.017.557
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	-256.809	-235.558
Total prêts et créances nets de dépréciation	21.385.128	21.781.999

2.5 IMMOBILISATIONS (En milliers de DH)

IMMOBILISATIONS	30/06/2026		31/12/2025	
	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable	Valeur nette comptable
Immeubles de placements				
Immeubles de placements				
Immobilisations incorporelles	776.117	-244.302	531.815	479.693
Immobilisations incorporelles	776.117	-244.302	531.815	479.693
Immobilisations corporelles	1.436.364	-330.299	1.106.065	1.024.063
Terrains et constructions	330.711	-31.129	299.582	278.768
Mobiliers et matériels d'exploitation	401.073	-181.012	220.061	199.004
Biens donnés en location	-	-	-	-
Autres immobilisations coporelles	592.050	-26.344	565.706	528.613
Droit d'utilisation	112.530	-91.814	20.716	17.678
Total immobilisations	2.212.481	-574.601	1.637.880	1.503.756

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



2.6 ECARTS D'ACQUISITIONS

(En milliers de DH)

ECARTS D'ACQUISITIONS	30/06/2026	31/12/2025
Valeur comptable en début de période	124.142	124.142
Cumul des dépréciations enregistrées en début de période		
Valeur nette comptable en début de période	124.142	124.142
Acquisitions		
Cessions		
Dépréciations comptabilisées pendant la période		
Ecart de conversion		
Filiales précédemment mises en équivalence		
Autres mouvements		
Valeur nette comptable en fin de période	124.142	124.142

2.7 DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS

(En milliers de DH)

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS	30/06/2026	31/12/2025
Comptes à vue	-	-
Emprunts	1.346.074	884.996
Opérations de pension	1.520.517	3.331.342
Dettes locatives	22.348	19.811
Total dettes envers les établissements de crédit	2.888.939	4.236.149

2.8 DETTES ENVERS LA CLIENTELE

(En milliers de DH)

DETTES ENVERS LA CLIENTELE	30/06/2026	31/12/2025
Comptes ordinaires créditeurs	11.159.160	9.976.181
Comptes d'épargne	1.036.974	990.613
Dépôts à terme	728.775	724.416
Autres comptes créditeurs	600.976	322.599
Total dettes envers la clientèle	13.525.885	12.013.809

2.9 TITRES DE CREANCES EMIS

(En milliers de DH)

Libellé	31/12/2025	Augmentation	Diminution	30/06/2026
Titres du marchés interbancaires				
Titres de créances négociables	8.709.600	3.472.500	3.274.700	8.907.400
Intérêts courus non échus	123.507	128.019	123.507	128.019
Emprunts obligataires				
Intérêts courus non échus				
Autres dettes représentées par un titre				
Intérêts courus non échus				
Total	8.833.107	3.600.519	3.398.207	9.035.419

2.10 PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES

(En milliers de DH)

Libellé	31/12/2025	Variation de périmètre	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres variations	30/06/2026
Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature							
Provisions pour engagements sociaux							
Autres provisions pour risques et charges	15.375						15.375
Total	15.375	-	-	-	-	-	15.375

3.1 MARGE D'INTERÊT

(En milliers de DH)

MARGE D'INTERÊT	30/06/2026			30/06/2025		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	479.947	-28.646	451.301	388.363	-45.056	343.307
Comptes et prêts/emprunts	416.385	-21.363	395.022	342.289	-25.944	316.345
Opérations de pensions	1.518	-7.283	-5.765	2.054	-19.112	-17.058
Opérations de location financement	62.044	-	62.044	44.020	-	44.020
Opérations interbancaires	15.328	-60.557	-45.229	17.519	-55.631	-38.111
Comptes et prêts/emprunts	2.513	-19.525	-17.012	4.925	-12.504	-7.579
Opérations de pensions	12.815	-41.032	-28.217	12.594	-43.127	-30.532
Emprunts émis par le Groupe	-	-152.357	-152.357	-	-131.530	-131.530
Actifs financiers disponibles à la vente	62.161	-180	61.981	74.117	-206	73.911
Total produits et charges d'intérêts	557.436	-241.740	315.696	479.999	-232.423	247.576

3.2 MARGE SUR COMMISSIONS

(En milliers de DH)

MARGE SUR COMMISSIONS	30/06/2026			30/06/2025		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations						
avec les établissements de crédit						
avec la clientèle						
sur titres						
de change						
sur autres instruments financiers						
Prestations des services financiers	304.890	-68.441	236.449	289.757	-68.617	221.140
Banque	91.837	-36.838	54.999	79.387	-32.821	46.566
Banque d'Affaires [1]	213.053	-31.603	181.450	210.370	-35.796	174.574
Produits nets de commissions	304.890	-68.441	236.449	289.757	-68.617	221.140

[1] Conseil, Gestion d'actif, société de bourse et Capital Risque

3.3 GAINS OU PERTES NETS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR (En milliers de DH)

GAINS OU PERTES NETS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR	30/06/2026	30/06/2025
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	31.840	78.216
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	31.339	78.541
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	501	-325
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables		
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)		
Total	31.840	78.216

5.1 ENGAGEMENTS DE FINANCEMENTS

(En milliers de DH)

Engagements de financement donnés	30/06/2026	31/12/2025
Engagements de financement donnés	4.536.227	4.452.383
Aux établissements de crédits		
A la clientèle	4.536.227	4.452.383
Autres engagements donnés		
Total des engagements donnés	4.536.227	4.452.383
Engagements de financement reçus		
des établissements de crédits		
de la clientèle		
Total des engagements reçus		

5.2 ENGAGEMENTS DE GARANTIES

(En milliers de DH)

Engagements de garantie donnés	30/06/2026	31/12/2025
Engagements de garantie donnés	414.622	373.609
Aux établissements de crédits		
A la clientèle	414.622	373.609
Autres engagements donnés	-	-
Total des engagements de garantie donnés	414.622	373.609
Engagements de garantie reçus	6.454.573	6.383.844
des établissements de crédits		
de la clientèle	6.454.573	6.383.844
Total des engagements reçus	6.454.573	6.383.844

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

(En DH)

Filiale	Capital social	% Contrôle	% Intérêt	Méthode de consolidation
CFG Bank	700.159.200	100,00%	100,00%	EC
CFG Finance	10.000.000	100,00%	100,00%	IG
CFG Capital	41.000.000	100,00%	100,00%	IG
REIM Partners	1.051.600	60,00%	60,00%	IG
CFG Marchés	35.000.000	100,00%	100,00%	IG
CFG Assurances	100.000	100,00%	100,00%	IG
CFG Gestion	5.000.000	100,00%	100,00%	IG
CFG Gestion Privée	1.000.000	100,00%	100,00%	IG
CFG Associés	1.524.900	99,34%	99,34%	IG
CFG IT	5.010.000	100,00%	100,00%	IG
T Capital Gestion	300.000	51,00%	51,00%	IG
Villa Roosevelt	106.000.000	71,70%	71,70%	IG

Catégorie des Immobilisations Corporelles

Catégorie des Immobilisations Corporelles	Durée de vie	
	Social	IFRS
Immeubles d'exploitation	20 ans	50 ans
Agencements, aménagements et installations	10 ans	15 ans
Mobilier et matériel de bureau	5 ans	10 ans
Matériel informatique	5 ans	5 ans
Logiciels informatiques	10 ans	15 ans
Matériel roulant	5 ans	5 ans

ENCOURS PAR BUCKET

(En milliers de DH)

	30/06/2026			31/12/2025		
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
Actifs financiers à la JV par OCI						
Prêts et créances sur les EC						
Prêts et créances sur la clientèle						
Titres de dette						
Actifs financiers au coût amorti	21.166.441	160.067	315.430	21.574.064	131.451	312.041
Prêts et créances sur les EC						
Prêts et créances sur la clientèle	21.166.441	160.067	315.430	21.574.064	131.451	312.041
Titres de dette						
Engagements hors bilan	5.831.030	8.028	-	5.611.603	7.687	-

DEPRECIATION PAR BUCKET

(En milliers de DH)

	30/06/2026			31/12/2025		
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
Actifs financiers à la JV par OCI						
Prêts et créances sur les EC						
Prêts et créances sur la clientèle						
Titres de dette						
Actifs financiers au coût amorti	115.940	5.964	127.690	107.452	8.064	114.362
Prêts et créances sur les EC						
Prêts et créances sur la clientèle	115.940	5.964	127.690	107.452	8.064	114.362
Titres de dette						
Engagements hors bilan	7.171	45	-	5.507,68	171,38	-

5.3 COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(En milliers de DH)

Engagements de garantie donnés	30/06/2026	30/06/2025
Résultat par action	5,86	5,34
Résultat dilué par action	5,86	5,34

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



RISQUES AFFERENTS A LA BANQUE

La structure de gouvernance de la gestion des risques mise en place par CFG Bank repose sur des règles et procédures internes clairement définies et une surveillance continue. Ce dispositif s'inscrit dans le respect des dispositions réglementaires émises en la matière par Bank Al-Maghrib.

Cette structure est composée des organes suivants :

- **Comité des Risques** : examine et approuve la stratégie, les politiques et les pratiques en matière de gestion globale des risques ;
- **Direction Générale** : arrête et valide les grandes orientations stratégiques relatives à la gestion des risques de la banque ;
- **Direction de la Gestion Globale des Risques** : a en charge la mise en place et le suivi du dispositif global de gestion des risques de crédit, marché, liquidité et opérationnel.

1. RISQUE DE CREDIT

On entend par risque de crédit, le risque qu'une contrepartie ne soit pas en mesure d'honorer ses engagements à l'égard de la banque.

Organisation et gouvernance :

Le dispositif de gestion et de surveillance du risque de crédit est organisé autour de plusieurs structures commerciales et centrales dédiées à la gestion des risques et au contrôle des aspects réglementaires et des procédures internes.

Il s'articule également autour de plusieurs comités opérationnels :

- **Le comité de crédit** : Composé de la Direction des Risques, de la Direction Générale et de la Cellule Crédit, il se prononce sur la décision relative aux dossiers de crédit conformément à la politique de crédit.
- **Le comité mensuel de Suivi des Impayés, de la Watch List et de la Weaklist** : Mis en place pour chacun des pôles Retail, Entreprise et Banque privée, il est composé de la Direction Métier concernée, de la Direction des Risques, et éventuellement de la Direction Juridique. Le responsable Métier se prononce sur l'état des impayés qui le concernent ainsi que sur les actions menées pour leur recouvrement. La Direction des Risques assure le suivi des impayés, s'assure de la mise en œuvre des plans d'actions et alerte chaque responsable Métier sur les créances qui seront classées dans la Watch List ou la Weaklist. Un PV est ensuite transmis aux différentes entités opérationnelles ainsi qu'à la Direction Générale.
- **Le comité semestriel de Provisionnement, des Risques sensibles, et de la Weaklist** : Composé de la Direction Générale, des Directions Métiers et de la Direction des Risques, ce comité se prononce sur les créances qui devront être provisionnées.

Politique et procédures d'octroi de crédit :

Plusieurs types de crédit sont aujourd'hui octroyés :

- Les crédits à l'habitat ;
- Les crédits d'Investissements et CMT destinés aux Entreprises ;
- Les crédits de trésorerie garantis destinés aux Entreprises ou aux Particuliers ;
- Les crédits à la Promotion Immobilière (CPI) ;
- Les découverts et facilités de caisse ;
- Les crédits Lombard ;
- Les crédits Baux ;
- Les crédits à la Consommation...

La politique de gestion des risques de CFG Bank relative aux crédits s'appuie sur les principes suivants :

- Le respect de la réglementation régissant l'activité Crédit ;
- Le respect des règles et procédures internes régissant l'octroi des crédits : ratios de couverture, garanties, quotité de financement, taux d'endettement, ...
- L'élaboration et l'utilisation d'outils d'aide à l'évaluation des risques et à la décision : fiche Simulation Crédit, grille d'analyse et d'évaluation, base incidents interne, ... ;
- L'implication des entités centrales et commerciales dans la prise de décision d'octroi ;
- Le suivi et le contrôle des garanties assurés régulièrement par les fonctions commerciales et centrales ;
- L'analyse de l'impact des expositions globales de CFG Bank ;
- Le respect des limites réglementaires et internes de crédit ;
- Le respect du code d'éthique Bank Al-Maghrib / GPBM.

Procédure d'octroi et dispositif de délégation :

La procédure d'octroi de crédit mise en œuvre au sein de l'établissement repose sur 3 principes :

1. Constitution du dossier de crédit :

Assurée par les conseillers, elle comporte d'une part le recueil des informations liées au crédit et la collecte des documents nécessaires à l'analyse du dossier, puis d'autre part, l'émission d'un premier avis sur celui-ci, sur la base de sa conformité aux conditions et aux normes de crédit internes.

2. Analyse du dossier de crédit :

Sur la base des différents éléments collectés par l'entité commerciale, l'analyse du dossier de crédit relève de la responsabilité de plusieurs entités centrales de la banque, e.g. la direction des Risques et éventuellement la cellule Crédit lorsqu'il s'agit d'un premier dépouillement des dossiers Retail. Une évaluation de risque Crédit est effectuée par la direction des risques. Elle comporte notamment l'analyse financière, le contrôle des garanties et l'évaluation du risque Crédit ainsi que l'analyse de son impact sur les expositions globales de CFG Bank.

3. Prise de décision et dispositif de délégation :

Aujourd'hui, la majorité des demandes de crédit sont soumises au comité crédit.

Un dispositif de délégation qui désigne les niveaux de pouvoirs des autorisations d'attribution de crédit a été élaboré pour certains types de crédit.

Dispositif d'évaluation et de suivi du risque de crédit :

Le suivi du risque de crédit relève aussi bien de la responsabilité des entités commerciales que de celle de la direction des Risques.

Dans le cas des crédits immobiliers acquéreurs, l'analyse est effectuée sur la base d'une fiche Simulation Crédit qui récapitule l'ensemble des critères d'acceptation mis en place par la banque : âge du demandeur, durée du crédit, quotité de financement, taux d'endettement, etc. Cette fiche reprend les conditions de crédit et vérifie la conformité et le respect des normes de crédit internes et réglementaires.

Quant aux crédits Entreprise et TPE/Professionnels, l'analyse de la qualité des engagements de crédit à l'octroi se base aujourd'hui essentiellement sur l'analyse et les diligences effectuées par le Risque afin d'évaluer le risque crédit relatif au projet et à la contrepartie mais également de s'assurer de la conformité vis-à-vis de la réglementation en vigueur et des règles internes mises en place.

Système de notation interne :

Afin de renforcer son dispositif de gestion du risque de crédit, CFG Bank a mis en place un système de notation pour les entreprises conforme aux exigences Bâle 2. Ce modèle de scoring consiste à attribuer à chaque entreprise un score sur la base de critères quantitatifs et qualitatifs. Ainsi, chaque entreprise sera affectée à une classe de risque définie par des intervalles de scores selon les normes de Bâle 2.

Le système de notation interne est également renforcé par un modèle statistique basé sur la probabilité de défaut. Ce modèle statistique est opérationnel pour les personnes morales et les personnes physiques.

Suivi des garanties :

Plusieurs natures de garanties sont acceptées par CFG Bank, selon le type de crédit demandé :

- Le nantissement des valeurs mobilières, d'OPCVM et des produits d'Assurance-vie détenus par l'emprunteur ;
- La caution ;
- L'hypothèque ;
- L'Assurance-Crédit.

Des ratios de couverture par type de garanties sont mis en place. Un suivi en central est assuré automatiquement à l'aide du système d'information et au quotidien lorsqu'il s'agit d'un portefeuille financier donné en garantie. Un appel de marge est alors déclenché à la suite de la baisse de la valorisation de ce portefeuille. Ce ratio de couverture sera détaillé et affiné davantage selon d'autres critères notamment la liquidité des actions.

La banque peut également demander au client de modifier les garanties données en cas de survenance d'un événement impliquant la dégradation d'une des valeurs données en garantie par le client, e.g. forte dégradation de la situation financière, liquidation de la société dont les titres sont nantis, expropriation d'un bien immobilier pour cause d'utilité publique, etc.

Watch List :

S'inscrivant dans la poursuite de la dynamique de renforcement des outils de surveillance du risque de crédit, et compte tenu du développement attendu de l'activité Crédit les prochaines années, la Direction des risques a instauré un dispositif de suivi et de surveillance des créances sensibles, à la lumière du projet de réforme de la circulaire 19/G/2002 en cours de Bank Al Maghrib :

- Une étude semestrielle qui permet d'identifier les créances présentant des signes avant-coureurs de défaut est réalisée,
- Leur suivi est effectué à fréquence mensuelle.

La Direction des risques en informe ensuite la Direction Générale, à travers la synthèse mensuelle qui lui est transmise, le comité mensuel de suivi des impayés et de la Watch List ainsi que le comité semestriel de provisionnement et des risques sensibles.

Weaklist :

Toujours dans l'optique du renforcement de son dispositif de gestion du Risque Crédit, la Direction des Risques a mis en place une Weak List interne pour mesurer, anticiper et prévenir tout risque de perte :

- Les créances devant être déclassées en Weaklist sont identifiées lors de l'état des lieux semestriel ;
- Leur suivi est effectué à fréquence mensuelle.

Créances en souffrance :

Du fait du suivi rapproché des engagements par CFG Bank, les créances éligibles au provisionnement au regard de la réglementation sont systématiquement identifiées par la Direction des Risques, qui en informe mensuellement la Direction Générale à travers une synthèse mensuelle, le comité mensuel de Suivi des impayés, Watch List et Weaklist et semestriellement le Comité semestriel de Provisionnement et des Risques sensibles.

Conformément à la réglementation en vigueur, l'encours impayé doit être déclassé dans la catégorie :

- « créance pré-douteuse », lorsque l'échéance n'est pas honorée 90 jours après son terme ;
- « créance douteuse », lorsque l'échéance n'est pas honorée 180 jours après son terme ;
- « créance compromise », lorsque l'échéance n'est pas honorée 360 jours après son terme ;

Dans le cas des créances restructurées, les règles qui s'appliquent sont les suivantes :

Sont classées dans la catégorie de créance douteuse :

- Les cas de troisième restructuration doivent être exceptionnels et dûment justifiés par l'établissement
- Les créances restructurées enregistrant un impayé > 90 jours

Sont classées dans la catégorie de créance compromise :

- Les créances restructurées enregistrant un impayé > 180 jours,

Le montant des provisions à constituer est fixé par la direction des risques, sachant que les créances pré-douteuses, douteuses et compromises doivent donner lieu à la constitution de provisions égales au moins, respectivement, à 20%, 50% et 100% de leurs montant, déduction faite des agios réservés et des garanties adossées aux crédits tel que détaillées au niveau de l'article 15 de la circulaire n° 19/G/2002 ;

Le remboursement de l'impayé par le client implique une reprise systématique des provisions préalablement constituées ;

Le classement d'une créance dans la catégorie des créances irrégulières ou dans l'une des catégories des créances en souffrance entraîne le transfert dans cette même catégorie, de l'ensemble des créances détenues sur la contrepartie concernée, lorsqu'il s'agit de l'Entreprise. Cette disposition ne s'applique pas aux créances détenues par les particuliers ;

En cas de créance irrécupérable ou en cas d'arrangement justifié avec le client pour le règlement partiel du capital de la créance, un passage à perte total ou partiel de la créance est susceptible d'avoir lieu après consentement du comité de crédit.

Recouvrement

Lorsque le client n'honore pas ses engagements à l'échéance du crédit, CFG Bank doit procéder dans un premier temps à une tentative de recouvrement à l'amiable.

La voie judiciaire devient inéluctable lorsque la procédure de recouvrement à l'amiable s'avère non concluante.

Une réaction du client peut survenir à n'importe quelle étape et peut éventuellement déboucher sur un arrangement amiable et donc sur un abandon de la poursuite judiciaire.

Dispositif de limites internes et stress test :

Une limite interne de perte maximale est fixée pour le portefeuille des crédits. Elle se définit comme la limite à ne pas dépasser quelle que soit l'évolution des facteurs de risques dans le cadre d'un scénario catastrophe. Cette limite correspond à un pourcentage des fonds propres et donne lieu à un montant d'exposition maximal i.e. plafond d'engagement qui fait l'objet de suivi et contrôle au quotidien par les entités centrales. La limite de perte maximale est revue régulièrement et validée par le conseil d'administration.

Information de l'organe d'administration et de Direction :

La Direction générale est informée régulièrement de l'exposition de la banque au risque de crédit à travers :

- **La synthèse mensuelle des impayés et créances sensibles** envoyée à la Direction Générale ;
- **Les PV des comités mensuels de Suivi des impayés ;**
- **Les comités semestriels de Provisionnement de la Watchlist et de la Weaklist ;**
- **Les analyses Risques Entreprises et Retail** effectuées en amont de l'octroi de crédits Entreprises et TPE ;
- **Des analyses Risques ponctuelles** lorsqu'une problématique est identifiée ;
- **Un reporting trimestriel** élaboré par le Risque et destiné à la Direction Générale ainsi qu'aux métiers concernés. Ce reporting comporte :
 - o Les résultats du CMDR sur base individuelle et sur base consolidée
 - o Les simulations et projections au trimestre suivant en prévention à des potentiels dépassements
 - o Les recommandations de la Direction des Risques et rappel des guidelines

- **Le reporting régulier sur la concentration des engagements de la banque** sur le secteur de la promotion immobilière.

En outre, le conseil d'administration est avisé de l'exposition de la banque au risque de crédit lors du conseil/comité des Risques trimestriel.

2. RISQUE DE CONCENTRATION

Le risque de concentration est le risque inhérent à une exposition de nature à engendrer des pertes importantes pouvant menacer la solidité financière d'un établissement ou sa capacité à poursuivre ses activités essentielles.

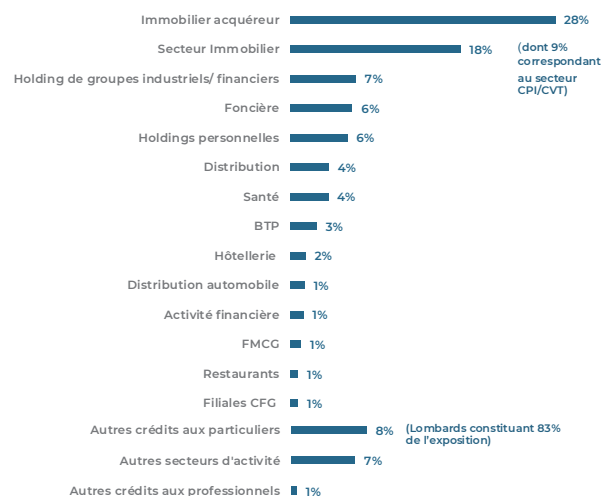
Il s'agit des expositions de toute nature, inscrites au bilan ou en hors bilan, susceptibles d'exposer l'établissement à des pertes du fait du risque de contrepartie.

Le risque de concentration peut découler de l'exposition envers :

- Des contreparties appartenant à un même secteur d'activité ;
- Des catégories de contreparties : GE, PME, TPE et particuliers ;
- Des contreparties appartenant à la même région géographique ;
- Des groupes d'intérêt ;
- Des contreparties individuelles.

Répartition des expositions globales de la banque par secteur d'activité :

L'exposition à fin juin 2026 par rapport aux différents secteurs économiques se répartit comme suit :



Source : CFG Bank

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

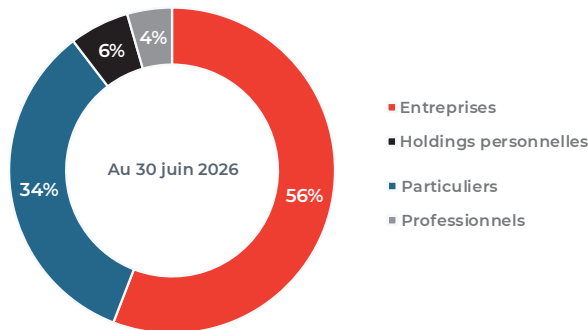
AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



Répartition des engagements par catégorie de contrepartie :

L'exposition de l'encours des engagements à fin juin 2026 par rapport aux différentes catégories de contreparties se répartit comme suit :



Source : CFG Bank

Répartition des engagements de la banque par zone géographique :

Les engagements de CFG Bank sont fortement concentrés sur les deux régions du grand Casablanca et de Rabat et Région.

→ A fin juin 2026, on note une diversification sectorielle et bonne répartition du portefeuille par catégorie de contrepartie permettant ainsi une bonne gestion du risque de concentration.

Dispositif de suivi du risque de concentration :

Système de limites :

Une limite de concentration est fixée par la banque en ce qui concerne les Crédits à la Promotion Immobilière et le secteur de l'hôtellerie.

Des limites de contreparties relatives aux prêts interbancaires effectués par CFG Bank auprès des banques de la place sont définies. De plus, la banque s'interdit de prêter à des contreparties jugées risquées.

Une limite en position pour le portefeuille de dette privée est également définie. Elle concerne les émetteurs privés non financiers, hors Etablissements de Crédit.

Pour les actions, une liste d'exposition autorisée est définie selon des critères économiques ainsi qu'une limite de position maximale et de concentration par valeur.

Des limites de contrepartie globales et par catégories et types d'entreprises, hors établissement de crédit, ont été définies pour l'activité Change.

Ces limites sont revues et validées par le conseil d'administration.

Enfin, conformément à la circulaire N°8/G/2012 relative au coefficient maximum de division des risques des établissements de crédit, une mesure de l'exposition par bénéficiaire est réalisée trimestriellement, et ce à travers le calcul du rapport entre d'une part le total des risques pondérés encourus sur un même bénéficiaire et d'autre part les fonds propres réglementaires, qui ne doit pas dépasser 20%. Ce coefficient est suivi régulièrement par la direction des risques.

Information de l'organe d'administration et de direction :

De plus, le suivi régulier du risque de concentration est renforcé par un reporting trimestriel destiné à la Direction Générale ainsi qu'aux Directions Métiers. Ce reporting comporte :

- Les résultats du CMDR sur base individuelle et sur base consolidée,
- Les simulations et projections au trimestre suivant en prévention à des potentiels dépassements,
- Les recommandations de la Direction des Risques et les Guidelines.

En outre, la direction générale et les directions opérationnelles sont régulièrement informées de la concentration des expositions de la banque sur le secteur de la promotion immobilière.

Enfin, le conseil d'administration est avisé de l'exposition de la banque au risque de concentration lors du conseil / comité trimestriel des risques.

3. RISQUE DE MARCHÉ

Les risques de marché sont définis comme les risques de pertes liées aux variations des prix du marché. Dans le cas de notre établissement, ils recouvrent les risques de change, de taux et de position sur titres de propriété relatifs aux instruments inclus dans le portefeuille de négociation.

Organisation et gouvernance :

Le dispositif de gestion et de contrôle du risque de marché est organisé autour de plusieurs structures dédiées à la gestion des risques et au contrôle des procédures internes et des aspects réglementaires. La salle des marchés est en charge de la mise en œuvre de la politique de refinancement de la banque à travers le marché ainsi que de la gestion de la trésorerie et des portefeuilles titres de la banque. Elle participe à l'élaboration de la stratégie de refinancement de la banque et est également en charge de veiller au respect des limites réglementaires et internes relatives à son activité.

La direction des risques est chargée de la conception du dispositif de mesure, de suivi et de surveillance du risque marché. A ce titre, elle décline la stratégie de gestion des risques en politiques et limites sur les risques de marché et met en place les indicateurs de mesure, de suivi et de surveillance, et ce conformément à la stratégie de la banque d'une part et aux exigences réglementaires d'autre part.

Mesure et surveillance du risque de Marché :

Dans le but d'accompagner la croissance de la banque et d'assurer un suivi des risques efficace, la direction des risques de CFG Bank a amélioré son dispositif global de gestion du risque Marché, à travers notamment la rationalisation de la mesure VaR pour l'ensemble du portefeuille de négociation de la banque, l'encadrement des activités de marché par la mise en place d'un dispositif de stress test adéquat et la revue des limites instaurées.

Par ailleurs, un suivi régulier est effectué par type d'instrument de marché et les limites réglementaires et internes sont suivies à plusieurs niveaux.

Ce dispositif permet aux métiers et à la Direction Générale d'être informés de manière continue des évolutions de l'activité de marché.

Dispositif de limites et indicateurs de risque :

Plusieurs limites et indicateurs de risque sont définis en matière de risque de Marché :

- Des limites en position par activité :

o Deux types de limites sont définis quant à la position du portefeuille Actions : d'une part, une liste des valeurs éligibles au trading selon les critères de capitalisation et de liquidité est définie ; puis d'autre part, des limites maximales en position globale et par valeur sont fixées.

Un suivi de la diversification du portefeuille actions est également effectué ;

o Quant à l'activité Taux, une limite en positions pour le portefeuille de dette privée est définie. Elle concerne les émetteurs privés non financiers, hors Etablissements de Crédit. Pour ces derniers, les limites prévues sont les limites réglementaires (division des risques par bénéficiaire et par groupe d'intérêt) ;

o Deux limites en positions existent aujourd'hui pour l'activité Change ; une limite de position de Change globale ainsi qu'une limite de position par devise ;

- Des limites de contreparties :

Sur le marché monétaire, le risque de contrepartie diffère selon qu'il s'agit du marché interbancaire ou du marché des repos. Ce risque existe dans le cas où CFG Bank est dans le sens prêteur, et se matérialise par la défaillance de la contrepartie emprunteuse.

o Pour le marché des repos, des limites par nature de contrepartie et par type de titres acceptés en pension sont instaurées ;

o Quant au marché interbancaire, des limites de contreparties sont mises en place. Celles-ci reposent sur la taille et la santé financière de l'établissement, sur l'existence d'éventuels antécédents sur le marché et sur la qualité de la relation. CFG Bank a exclu certaines contreparties considérées comme présentant un risque élevé ;

o En ce qui concerne l'activité Change, des limites globales et par contrepartie sont définies. Les limites par contrepartie sont définies en fonction de la notation de cette dernière.

- Des limites de pertes maximales par activité :

La limite de perte maximale se définit comme la limite à ne pas dépasser en cas de réalisation de scénarii catastrophe :

o Le choc appliqué pour l'activité Taux de CFG Bank est défini par une hausse brutale et instantanée des taux et des spreads ;

o Sur le portefeuille Actions, le scénario stress-test est représenté par des phases baissières et continues du marché ;

o Pour l'activité Change, il s'agit d'évaluer une dépréciation ou appréciation du Dirham par rapport aux principales devises.

Ces limites de consommation des fonds propres traduisent l'appétence du conseil d'administration au risque marché. Cette limite donne lieu à un montant d'exposition maximal par activité i.e. **un plafond d'engagement par activité** qui doit faire l'objet de suivi et contrôle au quotidien par les entités centrales.

- Des indicateurs de risque :

Les principaux indicateurs de risque sur lesquels se base CFG Bank pour apprécier son niveau d'exposition au risque de marché sont la VAR, le P&L cumulé et la sensibilité lorsqu'il s'agit du portefeuille obligataire. Ceux-ci sont logiquement comparés à des limites internes fixées notamment en fonction de la limite de perte maximale (stop VaR, stop Loss) ou de la limite en sensibilité du portefeuille pour les positions sur taux.

Ce dispositif de limites est défini par la Direction Générale et le Risk Management, puis validé par le conseil d'administration. Elles sont suivies notamment à travers des reportings réguliers partagés avec les métiers et la Direction Générale et ne doivent pas être dépassées quelles que soient les conditions et l'évolution du marché.

En complément des limites internes et autres indicateurs de risques mis en place, CFG Bank s'assure du respect des limites réglementaires définies par Bank Al-Maghrib telles que :

- La limite sur le ratio de solvabilité et sur le ratio Tier One ;

- La limite de 20% relative au Coefficient Maximum de Division des Risques par contrepartie et par groupe d'intérêt.

Stress tests :

En complément des stress tests minimaux définis par Bank Al Maghrib, la banque a également développé des scénarios Stress tests historiques et adverses pour les portefeuilles Taux et Actions qui seront suivis dans le cadre de la surveillance du risque marché.

Information de l'organe d'administration et de direction :

La Direction Générale est aujourd'hui informée en temps réel de la nature et du montant de tout dépassement prévisionnel avant toute opération.

Afin de renforcer son dispositif de suivi et de surveillance du risque marché, un reporting quotidien « Risque Marché » a été mis en place.

En outre, le conseil d'administration est avisé de l'exposition de la banque au risque de marché lors du conseil / comité trimestriel des risques.

4. RISQUE DE LIQUIDITE

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque pour l'établissement de ne pas pouvoir s'acquitter, dans des conditions normales, de ses engagements à leur échéance.

Organisation et gouvernance :

Le dispositif de gestion et de contrôle du risque de liquidité est organisé autour de plusieurs structures dédiées à la gestion des risques et au contrôle des aspects réglementaires et des procédures internes :

La salle des marchés participe à l'élaboration de la stratégie de refinancement de la banque. Elle a la charge de la mise en œuvre de la politique de refinancement de la banque à travers la gestion de la trésorerie immédiate et prévisionnelle. Elle observe l'impasse de liquidité statique par la mesure des besoins ou des excédents de liquidités aux dates futures. En effet, elle établit :

- Un tableau de bord quotidiennement permettant de calculer le gap quotidien de la trésorerie en fonction de la réserve monétaire exigée, du solde auprès de Bank Al Maghrib, des flux entrants/ sortants et des prêts/emprunts sur le marché monétaire ;
- Un échéancier de trésorerie prévisionnelle, mis à jour à fréquence régulière ;

Cette entité a également la charge de veiller au respect des limites réglementaires relatives à son activité.

Le middle office est chargé quant à lui de contrôler en permanence la limite de trésorerie validée par le conseil d'administration. Il tient également un tableau quotidien de suivi de l'échéancier de trésorerie de la banque lui permettant de calculer l'excédent ou le déficit de liquidité au jour le jour.

La Direction des Risques est chargée de la mise en place du dispositif de gestion du risque de liquidité. A ce titre, elle décline la stratégie de gestion des risques, définie avec la Direction générale et validée par le conseil d'administration, en politiques et limites sur les risques de liquidité. Elle met en place les indicateurs de suivi et de surveillance tels que recommandés par Bank al Maghrib, i.e. le LCR et les stress tests mensuels de liquidité.

La Gestion Globale des Risques effectue également, lors du comité des risques, une analyse ALM du bilan et calcule les gaps de liquidité par tranche de maturité.

Enfin, elle assure également un suivi régulier du risque de liquidité renforcé par un reporting mensuel destiné à la Salle des Marchés ainsi qu'à la Direction Générale, qui inclut également des simulations sur les quatre prochains mois, dans le cas d'un scénario de stress, afin d'anticiper les éventuels besoins de liquidité.

Politique de refinancement de la banque :

La politique de la banque en matière de gestion du risque de liquidité a pour objectif d'adapter la structure de ses ressources afin de permettre à la banque de poursuivre de manière harmonieuse le développement de son activité.

Sources de financement et maturités :

Dans le cadre de son activité, CFG Bank finance des crédits d'Investissement et CMT Entreprise et des crédits de trésorerie à court et moyen terme ainsi que des crédits immobiliers résidentiels à long terme.

Afin de ne pas s'exposer à un risque de liquidité du fait d'un déséquilibre entre la maturité de l'actif (crédits) et celle du passif (financement), CFG Bank cherche à optimiser la gestion de son bilan en ayant recours à des financements dont la durée serait adossée à celles des crédits. Pour cela, plusieurs sources de financements permettent à la banque de répartir les ressources obtenues sur des maturités différentes correspondant à la maturité des crédits. Il s'agit de :

Afin de ne pas s'exposer à un risque de liquidité du fait d'un déséquilibre entre la maturité de l'actif (crédits) et celle du passif (financement), CFG Bank cherche à optimiser la gestion de son bilan en ayant recours à des financements dont la durée serait adossée à celles des crédits. Pour cela, plusieurs sources de financements permettent à la banque de répartir les ressources obtenues sur des maturités différentes correspondant à la maturité des crédits. Il s'agit de :

- Financements via le marché interbancaire pour les actifs dont la maturité est inférieure à une semaine ;
- une des sources majeures pouvant générer le risque de liquidité est l'incapacité de l'établissement de lever les fonds nécessaires pour satisfaire des besoins inattendus à court terme. Afin de limiter cette éventualité, CFG Bank a négocié des lignes de crédit sur le marché monétaire auprès de plusieurs banques de la place ;
- Financement à travers les placements réguliers du Trésor ;
- Financements via le marché des repos pour les actifs dont la maturité serait comprise entre 1 jour et 3 mois ;
- Financements par les dépôts à terme ou l'émission de certificats de dépôts pour les crédits dont la maturité est au moins de 3 mois : afin de diversifier les sources de financement de la banque, cette dernière a également mis en place un programme d'émission de Certificats de Dépôt ;
- Financement par l'émission d'obligations subordonnées ;
- Financement via la collecte des dépôts à vue et comptes sur carnet depuis le récent développement de l'activité bancaire par CFG Bank pour les crédits à plus longue maturité ;
- Financement via le recours aux avances 7 jours, la pension livrée à long terme, les prêts garantis à long terme, ou les swaps de change accordés par Bank Al Maghrib.

L'adossement de la maturité des financements nécessaires par rapport à celle des crédits permet à CFG Bank de mieux gérer les gaps de liquidités.

Principales contreparties :

L'incapacité de l'établissement de satisfaire ses engagements peut également être générée par des pertes importantes résultant des défaillances des contreparties. CFG Bank a par conséquent mis en place des limites de contreparties :

- Interbancaires, relatives aux prêts effectués par CFG Bank à des banques de la place. Celles-ci reposent sur la taille et la santé financière de l'établissement, sur l'existence d'éventuels antécédents sur le marché et sur la qualité de la relation. Sont exclues certaines contreparties jugées à risque élevé.
- Pour le marché des repos, des limites par nature de contrepartie et par type de titres acceptés en pension sont instaurées.

COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE CFG BANK

AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



Dispositif de mesure et de surveillance du risque de liquidité

Suivi de l'échéancier des flux de trésorerie

L'évaluation et le suivi du risque de liquidité est assuré à travers l'évaluation de la trésorerie immédiate et la trésorerie prévisionnelle :

- La salle des marchés établit quotidiennement un tableau de bord qui lui permet de calculer le gap quotidien de la trésorerie en fonction de la réserve monétaire exigée, de notre solde auprès de Bank Al Maghrib, des flux entrants et sortants ainsi que des emprunts/ prêts sur le marché monétaire. Le middle office tient également un tableau quotidien de suivi de l'échéancier de trésorerie de la banque qui lui permet de calculer l'excédent ou le déficit de liquidité au jour le jour ;
- Un échéancier de trésorerie prévisionnelle est établi et actualisé régulièrement par la salle des marchés.

Calcul des gaps de liquidité par tranche de maturité

Le risque de liquidité est mesuré par le gap de liquidité (ou impasse de liquidité), obtenu par la différence entre les flux de trésorerie entrants (dépôts clients, remboursements de crédit, amortissement de titres de créances, ventes fermes, emprunts et retours de prêts) et les flux de trésorerie sortants (retrait clientèle, décaissement de crédit, achats fermes, prêts et retours d'emprunts) par tranches de maturité. On distingue 3 tranches de maturité :

- Court Terme : <= 1 an,
- Moyen Terme :] 1-5 ans [
- Long terme : >= 5 ans.

Cette technique permet d'évaluer le niveau de risque de liquidité encouru par la banque à court, moyen et long terme et permet d'estimer les besoins de refinancement sur différents horizons et ainsi arrêter les modalités de couverture adéquates.

Limites et indicateurs de risque de liquidité :

Les gaps de trésorerie sont gérés à travers la limitation du besoin de financement quotidien de CFG Bank. Ce besoin est défini par le solde des flux positifs et négatifs générés par les transactions quotidiennes, i.e. achats, ventes, mises et prises en pension, prêt et emprunts.

Un autre indicateur permet de mesurer le risque de liquidité de la banque : le LCR, Liquidity Coverage Ratio, le ratio de liquidité court terme Bâle 3 :

Actifs liquides de haute qualité qu'elles détiennent > 100%

Leurs sorties nettes de trésorerie, sur les 30 jours calendaires suivants, dans l'hypothèse d'un scénario de forte tension de liquidité

Au cours du premier semestre de 2026, le LCR est resté conforme, supérieur au minimum réglementaire.

Stress tests minimaux :

CFG Bank réalise également tous les mois les stress tests minimaux de liquidité conformément aux scénarii définis par Bank Al Maghrib.

L'impact de ces scénarii est évalué par rapport au niveau :

- Du besoin additionnel de liquidité sur 1 mois ;
- Du rapport entre le besoin additionnel de liquidité et la valeur actualisée du portefeuille de Bons du Trésor disponible ;
- Du rapport entre le besoin additionnel de liquidité et le total actif liquides et réalisables ;
- Du rapport entre le besoin additionnel de liquidité et les lignes stand-by de liquidité.

Les résultats des stress tests de liquidité effectués au cours du premier semestre de 2026 montrent que CFG Bank a la capacité de faire face à ses besoins de liquidité et ce notamment grâce aux BDT, aux actifs liquides et réalisables et aux lignes stand-by de liquidité.

Information de l'organe d'administration et de Direction :

La Direction des Risques élabore mensuellement un reporting sur la liquidité à destination de la Direction Générale et de la Salle de marché. Ce reporting comporte :

1. Le résultat du LCR du mois ainsi que son évolution au cours des six derniers mois ;
2. Le résultat des Stress Tests ;
3. L'analyse de ces résultats ;
4. Les projections du LCR sur les quatre prochains mois, dans le cas d'un scénario de stress, afin d'anticiper les éventuels besoins de liquidité ;
5. Les recommandations de la Direction des Risques à destination des métiers à prendre en compte dans leur gestion de la liquidité.

En outre, le conseil d'administration est avisé de l'exposition de la banque au risque de liquidité lors des comités d'audit semestriels et du conseil/ comité trimestriel des risques.

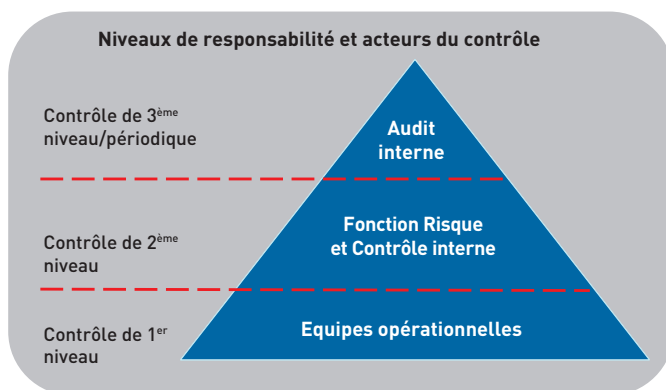
5. RISQUE OPERATIONNEL

Il s'agit des risques de pertes résultant de carences ou de défauts attribuables à des procédures, au personnel et aux systèmes internes ou à des événements extérieurs. Contrairement aux risques de marchés et de crédit, les risques opérationnels sont subis, ils ne sont pas la contrepartie d'une espérance de gain ou d'une rémunération future attendue.

Suivi et surveillance du risque opérationnel :

Le dispositif de gestion et de contrôle du risque opérationnel est organisé autour de plusieurs structures dédiées à la gestion des risques et au contrôle mais aussi des entités métiers et support.

Pour l'ensemble des activités de la banque, un contrôle de premier niveau est assuré par les opérationnels (autocontrôle, responsable hiérarchique, middle office) et un contrôle de deuxième niveau par les acteurs du dispositif de gestion des risques (direction des risques) et contrôle interne (surveillance permanente). La direction de l'Audit assure quant à elle un contrôle de troisième niveau :



CFG Bank a réduit considérablement l'exposition au risque opérationnel à l'aide de :

- La mise en place d'un système d'information Front to back qui répond aux meilleurs standards internationaux et qui permet une automatisation complète des circuits de traitement (système Avaloq) ;
- La mise en place d'un manuel de procédures couvrant la totalité des métiers de la banque ;
- La mise en place d'un manuel de contrôle interne dans lequel sont recensés les contrôles mis en place pour maîtriser les premiers et principaux risques opérationnels avérés et identifiés ;
- La participation de la fonction Risque et Conformité à la validation des nouveaux produits et des changements significatifs apportés aux processus existants, afin de :
 - o S'assurer du respect du cadre réglementaire ;
 - o Identifier les risques notamment opérationnels inhérents aux nouvelles activités ;
 - La tenue d'un comité de suivi des risques opérationnels présidé par la Direction Générale à fréquence régulière.

Afin de réduire et piloter son exposition aux risques opérationnels, la banque a mis en place une cartographie complète des risques opérationnels lui permettant d'identifier de manière exhaustive les risques relatifs à l'ensemble des processus métier et support, de les évaluer et les hiérarchiser.

L'établissement poursuivra sa dynamique de renforcement de son dispositif de gestion des risques par :

- L'élaboration, au fur et à mesure de leur développement, de procédures couvrant les nouvelles activités de la banque, en particulier pour les processus risqués ;
- La mise en place d'une Base Incidents consolidée allant permettre la collecte d'incidents et la mise à jour régulière de la cartographie des risques opérationnels ;
- La mise en place d'un système de reporting allant permettre la remontée de l'information à la direction générale et au conseil d'administration :
 - o L'exposition aux risques opérationnels et son évolution ;
 - o L'évolution de l'environnement de contrôle de ces risques ;
 - o L'identification des risques majeurs ;
 - o Les plans d'actions de maîtrise des risques.

Plan de continuité de l'activité :

Le plan de continuité de l'activité est un ensemble de mesures, procédures et systèmes nécessaires au maintien des opérations essentielles de la banque puis à la reprise planifiée en cas de perturbations opérationnelles.

Le PCA de CFG Bank est en cours d'implémentation graduelle. Il couvre les processus vitaux de la banque et de ses filiales. Il est destiné à identifier et évaluer les menaces majeures pouvant peser sur l'activité telles que la perte ou l'indisponibilité d'éléments du système d'informations, de données informatiques, d'alimentation électrique, l'incendie, l'inondation ... et mettre en œuvre les mesures correctives en cas de défaillance.

Celui-ci sera composé notamment :

- D'un plan de secours informatique pour secourir les services informatiques critiques ;
- D'un plan de repli utilisateurs : ce site de repli devant servir en cas de sinistre est le siège régional de Rabat ;
- D'un dispositif de gestion de crise.

6. ACTIFS PONDERES ET RATIO DE SOLVABILITE

La mesure des risques encourus par la Banque est faite essentiellement selon l'approche standard des accords de Bâle II, telle que présentée dans la circulaire n°26/G/2006 relative aux exigences réglementaires en fonds propres des établissements de crédit et organismes assimilés. L'approche aujourd'hui adoptée par CFG Bank pour la mesure du risque opérationnel est BIA, i.e. Indicateur de base.

Les fonds propres réglementaires de CFG Bank sont calculés selon les standards Bâle 3 et conformément à la circulaire n° 14/G/2013 relative aux exigences réglementaires en fonds propres des établissements de crédit et organismes.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2026



GROUPE CFG BANK

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de CFG BANK S.A. et de ses filiales (Groupe CFG BANK) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 2.145.805 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 205.305.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la banque et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe CFG BANK arrêtés au 30 juin 2026, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 16 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 45 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
2016 Casablanca
Tél : 05 22 54 45 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Moutai CHAOUKI
Associé

COMPTES SOCIAUX DE CFG BANK S.A.
AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



BILAN

(En milliers de DH)

ACTIF	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs en caisse Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1.474.326	638.123
. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1.279.614	471.799
. Valeurs en caisse	194.712	166.324
Créances sur les établissements de crédit et assimilés :	1.192.719	992.268
. A vue	1.192.719	885.147
. A terme	-	107.121
Créances sur la clientèle	19.191.856	19.594.688
. Crédits de trésorerie et à la consommation	8.007.063	9.350.634
. Crédits à l'équipement	5.221.232	3.033.587
. Crédits immobiliers	5.052.987	4.891.245
. Autres crédits	910.574	2.319.222
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	3.130.622	3.124.383
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	2.236.033	2.880.706
. Autres titres de créance	309.598	183.516
. Titres de propriété	584.991	60.161
Autres actifs	588.515	462.392
Titres d'investissement	715.261	720.750
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	715.261	720.750
Titres de participation et emplois assimilés	355.872	355.872
Titres mis en équivalence	-	-
. Entreprises à caractère financier	-	-
. Autres entreprises	-	-
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	2.603.840	2.321.340
Immobilisations incorporelles	677.276	637.643
Immobilisations corporelles	805.742	728.978
TOTAL DE L'ACTIF	30.736.027	29.576.438

HORS BILAN

(En milliers de DH)

	30/06/2026	31/12/2025
ENGAGEMENTS DONNES	4.950.849	4.825.992
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	4.536.227	4.452.383
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	414.622	373.609
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	6.454.573	6.383.844
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	6.454.573	6.383.844
Engagements de garantie reçus de la clientèle	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En milliers de DH)

	30/06/2026	30/06/2025
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1.042.379	946.951
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	15.329	17.520
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	418.305	345.058
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	61.345	74.117
Produits sur titres de propriété	161.235	66.998
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	126.860	94.151
Commissions sur prestations de service	101.451	94.680
Autres produits bancaires	157.854	254.427
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	441.802	460.682
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	59.841	54.845
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	25.218	42.209
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	152.357	131.530
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	94.185	77.436
Autres charges bancaires	110.201	154.663
PRODUIT NET BANCAIRE	600.577	486.269
Produits d'exploitation non bancaire	5.794	571
Charges d'exploitation non bancaire	389	198
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	225.435	246.343
Charges de personnel	109.492	130.310
Impôts et taxes	6.489	5.143
Charges externes	58.341	59.477
Autres charges générales d'exploitation	26.291	25.479
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	24.822	25.935
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition	-	-
Reprises sur écarts d'acquisition	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	44.627	30.923
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	40.272	26.519
Pertes sur créances irrécouvrables	1.219	35
Autres dotations aux provisions	3.137	4.369
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	31.191	21.850
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	27.389	20.184
Récupérations sur créances amorties	16	7
Autres reprises de provisions	3.786	1.660
RESULTAT COURANT	367.111	231.226
Produits non courants	2.901	371
Charges non courantes	7.391	1.932
RESULTAT AVANT IMPOTS	362.621	229.665
Impôts sur les résultats	75.554	2.373
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	287.067	227.292

PASSIF	30/06/2026	31/12/2025
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3.344.602	4.216.040
. A vue	478.309	-
. A terme	2.866.293	4.216.040
Dépôts de la clientèle	13.813.058	12.042.882
. Comptes à vue créditeurs	11.483.960	10.141.597
. Comptes d'épargne	1.036.974	990.613
. Dépôts à terme	1.190.397	724.416
. Autres comptes créditeurs	101.725	186.256
Titres de créances émis	9.035.419	8.833.107
. Titres de créance négociable émis	9.035.419	8.833.107
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	1.046.016	1.142.309
Provisions pour risques et charges	66.053	66.703
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	1.419.105	1.410.657
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	661.001	645.290
Capital	700.159	700.159
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	363.547	205.065
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net (+/-)	287.067	314.225
TOTAL DU PASSIF	30.736.027	29.576.438

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(En milliers de DH)

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2026	30/06/2025
(+) Intérêts et produits assimilés	494.979	436.696
(-) Intérêts et charges assimilées	237.417	228.584
MARGE D'INTERET	257.562	208.112
(+) Produits sur opérations de crédit-bail et de location	126.860	94.151
(-) Charges sur opérations de crédit-bail et de location	94.185	77.436
RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT BAIL ET DE LOCATION	32.675	16.715
(+) Commissions perçues	112.208	100.207
(-) Commissions servies	29.351	26.183
MARGE SUR COMMISSION	82.857	74.024
(±) Résultat des opérations sur titres de transaction	-279	-396
(±) Résultat des opérations sur titres de placement	31.025	74.853
(±) Résultat des opérations de change	47.046	55.234
(±) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ	77.791	129.691
(+) Divers autres produits bancaires	162.812	67.544
(-) Diverses autres charges bancaires	13.121	9.817
PRODUIT NET BANCAIRE	600.577	486.269
(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	5.794	571
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	389	198
(-) Charges générales d'exploitation	225.435	246.343
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	380.547	240.298
(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-14.085	-6.363
(±) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	649	-2.710
(±) Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
RESULTAT COURANT	367.111	231.226
RESULTAT NON COURANT	-4.490	-1.561
(-) Impôts sur les résultats	75.554	2.373
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	287.067	227.292

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2026	30/06/2025
(±) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	287.067	227.292
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	24.822	25.935
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	3.137	4.369
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	-	-
(-) Reprises de provisions	3.786	1.660
(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	10	169
(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	389	198
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières	-	-
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	311.619	255.965
(-) Bénéfices distribués	140.031	115.526
(±) AUTOFINANCEMENT	171.588	140.439

COMPTES SOCIAUX DE CFG BANK S.A.

AU 30 JUIN 2026

CFG BANK



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(En milliers de DH)

	30/06/2026	31/12/2025
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	859.974	1.812.141
(+) Récupérations sur créances amorties		
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	8.685	9.649
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-300.986	-772.010
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	
(-) Charges générales d'exploitation versées	-208.004	-436.009
(-) Impôts sur les résultats versés	-75.554	-55.522
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	284.115	558.248
Variation des :		
(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	214.242	-138.906
(±) Créances sur la clientèle	388.747	-3.727.041
(±) Titres de transaction et de placement	-2.846	-600.425
(±) Autres actifs	-126.124	85.870
(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-374.938	-752.602
(±) Créances acquises par affacturage		
(±) Créances subordonnées		
(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-1.349.748	1.506.368
(±) Dépôts de la clientèle	1.770.176	1.527.071
(±) Titres de créance émis	202.312	652.374
(±) Autres passifs	-96.293	362.355
(±) Dettes subordonnées		
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitations	625.527	-1.084.937
III. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	909.642	-526.689
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	893
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	10	199
(-) Acquisition d'immobilisations financières	5.490	-30.329
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-141.607	-379.065
(+) Intérêts perçus	11.925	15.101
(+) Dividendes perçus	161.152	66.856
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	36.970	-326.344
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+) Emission de dettes subordonnées	-	1.000.000
(+) Emission d'actions et (-) Remboursement capitaux propres et assimilés		-
(-) Dividendes versés	-140.031	-115.526
(-) Intérêts versés	-33.995	-16.135
V. FLUX DE TRESORERIE NETS DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-174.026	868.339
VI. IMPACT DES ECARTS DE CONVERSION		
VII. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V+VI)	772.586	15.306
VIII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	1.416.149	1.400.843
IX. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	2.188.735	1.416.149

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire AU 30 JUIN 2026



CFG BANK S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2026

En application des dispositions du Dahir n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de CFG BANK S.A. comprenant le bilan, l'horizon bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau des flux de trésorerie relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 3.430.879 dont un bénéfice net de KMAD 287.067, relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la banque et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de CFG BANK S.A. arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 16 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 85 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

BDO S.A.
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 85 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Tél : 05 22 54 85 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Moutai CHAOUKI
Associé



CFG BANK



COMMUNICATION
FINANCIÈRE

Youssef Berdai
Directeur Général Adjoint Finances

T. (212) 522 92 27 89
y.berdai@cfgbank.com