PUBLICATION FINANCIÈRE

Au 31 mars 2025

صندوق الإيداع والتدبيـر
ⵜⴰⵎⴽⵔⴹⵜ ⵏ ⵓⵙⵙⵏⵙ ⴷ ⵓⵙⵡⵓⴷⴷⵓ
CAISSE DE DÉPÔT ET DE GESTION

COMPTES CONSOLIDÉS EN IFRS
ARRÊTÉS AU 31 MARS 2025, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Etat de la situation financière consolidée
au 31 mars 2025

(en milliers de dirhams)

ACTIF	31/03/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4.639.270	8.712.594
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	63.092.491	58.278.387
Instruments dérivés de couverture	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	20.993.389	20.621.556
Titres au coût amorti	66.074.234	67.625.960
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	14.735.272	13.524.444
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	111.811.733	113.814.694
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	-	-
Actifs des contrats d'assurance	4.071.269	3.969.127
Actifs d'impôt exigible	1.624.271	2.163.498
Actifs d'impôt différé	1.979.038	2.014.231
Comptes de régularisation et autres actifs	53.412.287	51.054.429
Actifs non courants destinés à être cédés	26.055	26.386
Participations dans des entreprises mises en équivalence	7.243.719	7.191.820
Immeubles de placement	19.775.024	19.626.734
Immobilisations corporelles	10.457.823	10.469.952
Immobilisations incorporelles	807.170	804.250
Ecarts d'acquisition	1.785.568	1.785.568
TOTAL DE L'ACTIF	**382.528.614**	**381.683.630**

PASSIF	31/03/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Instruments dérivés de couverture	546.839	518.074
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	63.120.834	67.960.970
Dettes envers la clientèle	220.432.848	219.321.197
Titre de créance émis	16.101.465	15.736.790
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-
Passifs d'impôt exigible	518.267	1.329.543
Passifs d'impôt différé	5.808.966	4.843.962
Comptes de régularisation et autres passifs	30.652.016	28.404.854
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Passif des contrats d'assurance	9.085.227	9.012.010
Provisions	4.044.462	3.714.294
Subventions et fonds assimilés	12.393	12.515
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	5.213.472	6.204.771
Capitaux propres	**26.991.825**	**24.624.649**
Capital et réserves liées	12.304.794	12.304.794
Réserves consolidées	10.890.489	7.038.581
Réserves consolidées part du groupe	5.741.214	2.362.346
Réserves consolidées part des participations ne donnant pas le contrôle	5.149.275	4.676.235
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1.570.536	1.329.665
Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part du groupe	1.471.936	1.244.233
Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part des participations ne donnant pas le contrôle	98.599	85.432
Résultat de l'exercice	2.226.007	3.951.610
Résultat de l'exercice - Part du groupe	2.098.851	3.463.862
Résultat de l'exercice - Part des participations ne donnant pas le contrôle	127.156	487.748
TOTAL DU PASSIF	**382.528.614**	**381.683.630**

Compte de résultat consolidé
au 31 mars 2025

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	31/03/2025	31/03/2024*
+ Intérêts et produits assimilés	2.147.083	2.088.714
- Intérêts et charges assimilées	1.719.035	1.785.001
MARGE D'INTERET	**428.048**	**303.713**
+ Commissions (Produits)	348.706	264.690
- Commissions (Charges)	87.065	50.592
MARGE SUR COMMISSIONS	**261.641**	**214.098**
+/- Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	3.847.197	1.390.031
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	1.318	8.680
+/- 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 des autres activités	2.212.912	2.164.667
- Charges des autres activités	1.316.221	1.119.727
+/-Résultat des activités d'assurance	55.976	-6.987
PRODUIT NET BANCAIRE	**5.490.871**	**2.954.475**
- Charges générales d'exploitation	1.271.947	1.322.749
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immos incorp. et corp.	201.009	193.345
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**4.017.914**	**1.438.382**
- Coût du risque	602.203	269.895
RESULTAT D'EXPLOITATION	**3.415.712**	**1.168.487**
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	88.254	61.899
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	92.194	-7.354
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
RESULTAT AVANT IMPOT	**3.596.160**	**1.223.032**
- Impôts sur les résultats	1.370.152	535.457
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-42.817
RESULTAT NET	**2.226.007**	**644.758**
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	**127.156**	**87.599**
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	**2.098.851**	**557.159**

* *Le comparatif au 31/03/2024 a été retraité pour tenir compte de l'impact de la norme IFRS17 « Contrats d'assurance » conformément à son application à partir du 31/12/2024.*

COMPTES SOCIAUX
ARRÊTÉS AU 31 MARS 2025, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bilan
au 31 mars 2025

(en milliers de dirhams)

ACTIF	31/03/2025	31/12/2024
1. Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public Service des Chèques Postaux	**999.188**	**2.486.109**
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**9.376.667**	**9.991.424**
. A vue	3.505.091	3.594.330
. A terme	5.871.576	6.397.094
3. Créances sur la clientèle	**17.251.629**	**12.263.787**
. Compte à vue débiteurs	532	14.042
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	758.215	749.273
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	5.330.826	5.277.720
. Crédits et financements participatifs immobiliers	322	685
. Autres crédits et financements participatifs	11.161.734	6.222.067
4. Créances acquises par affacturage	-	-
5. Titres de transaction et de placement	**30.414.913**	**29.739.574**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	8.218.178	7.721.191
. Autres titres de créance	406.716	341.987
. Titres de propriété	21.790.019	21.676.396
. Certificats de Sukuk	-	-
6. Autres actifs	**14.708.222**	**13.949.789**
7. Titres d'investissement	**54.636.626**	**56.442.884**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	48.472.581	50.769.389
. Autres titres de créance	6.164.045	5.673.495
. Certificats de Sukuk	-	-
8. Titres de participation et emplois assimilés	**52.687.661**	**52.689.633**
9. Créances subordonnées	**2.083.638**	**2.060.746**
10. Dépôts d'investissement placés et Wakala Bil Istithmar placés	**477.635**	**473.823**
11. Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
12. Immobilisations données en Ijara	-	-
13. Immobilisations incorporelles	**10.959**	**11.109**
14. Immobilisations corporelles	**152.582**	**155.348**
TOTAL DE L'ACTIF	**182.799.721**	**180.264.227**

PASSIF	31/03/2025	31/12/2024
1. Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	-	-
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**36.768.523**	**36.831.580**
. A vue	1.323	1.326
. A terme	36.767.200	36.830.255
3. Dépôts de la clientèle	**131.998.444**	**129.781.845**
. Comptes à vue créditeurs	5.683.888	5.744.163
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	8.162	8.107
. Autres comptes créditeurs	126.306.395	124.029.576
4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
5. Titres de créance émis	-	-
6, Autres passifs	**1.637.298**	**2.398.242**
7. Provisions pour risques et charges	**2.458.986**	**2.057.950**
8. Provisions réglementées	-	-
9. Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie	-	-
10. Dettes subordonnées	-	-
11. Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	-	-
12. Ecart de réévaluation	-	-
13. Réserves et primes liées au capital	**12.304.794**	**12.304.794**
14. Capital	-	-
15. Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
16. Report à nouveau (+/-)	-	-
17. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**-3.110.184**	**-4.570.887**
18. Résultat net de l'exercice (+/-)	**741.861**	**1.460.703**
TOTAL DU PASSIF	**182.799.721**	**180.264.227**

Compte de produits et charges
au 31 mars 2025

(en milliers de dirhams)

RUBRIQUES	31/03/2025	31/03/2024
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1.592.285**	**1.236.923**
1 .Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	26.448	28.031
2 .Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	82.086	88.763
3 .Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	607.088	593.139
4 .Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	839.978	490.145
5 .Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
6 .Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
7 .Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
8 .Commissions sur prestations de service	9.968	9.794
9 .Autres produits bancaire	26.718	27.052
10. Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
II .CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1.068.733**	**1.119.978**
11 .Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	253.379	282.012
12 .Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	774.155	758.986
13 .Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
14 .Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
15 .Charges sur les immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
16 .Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
17 .Autres charges bancaire	41.198	78.980
18 .Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
III .PRODUIT NET BANCAIRE	**523.553**	**116.945**
19 .Produits d'exploitation non bancaire	336.388	10.219
20 .Charges d'exploitation non bancaire	7.644	8.713
IV .CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**126.058**	**110.124**
21 .Charges de personnel	65.164	49.400
22 .Impôts et taxes	1	64
23 .Charges externes	51.194	48.847
24 .Autres charges générales d'exploitation	2.842	4.944
25 .Dotations aux amortis.et aux provisions des immob.incorp.et corp.	6.857	6.869
V .DOTATIONS AUX PROV ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**404.674**	**53.987**
26 .Dot. aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance	-	-
27 .Pertes sur créances irrécouvrables	-	1
28 .Autres dotations aux provisions	404.674	53.986
VI .REPRISES DE PROV. ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**424.385**	**209.273**
29 .Reprises de prov.pour créances et engag. par signature en souffrance	-	219
30 .Récupérations sur créances amorties	-	-
31 .Autres reprises de provisions	424.385	209.054
VII - RESULTAT COURANT	**745.950**	**163.614**
32 .Produits non courants	163	119
33 .Charges non courantes	257	287
VIII- RESULTAT AVANT IMPOTS	**745.857**	**163.446**
34 .Impôts sur les résultats	3.996	3.096
IX - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**741.861**	**160.350**
TOTAL DES PRODUITS	**2.353.222**	**1.456.534**
TOTAL DES CHARGES	**1.611.361**	**1.296.184**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**741.861**	**160.350**