

# PUBLICATION FINANCIÈRE

Au 31 mars 2023



صندوق الودائع والتدبير  
CAISSE DE DÉPÔT ET DE GESTION

## COMPTES CONSOLIDÉS EN IFRS ARRÊTÉS AU 31 MARS 2023, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### Etat de la situation financière au 31 mars 2023

	(en milliers de dirhams)	
ACTIF	31/03/2023	31/12/2022
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4.893.683	7.522.409
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	47.446.073	49.981.809
Instruments dérivés de couverture	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	24.161.434	26.396.932
Titres au coût amorti	59.937.122	56.843.190
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	15.106.432	17.679.764
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	88.980.048	86.533.512
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	0	0
Actifs d'impôt exigible	1.456.491	1.916.192
Actifs d'impôt différé	1.632.984	1.543.999
Comptes de régularisation et autres actifs	57.931.790	55.950.412
Actifs non courants destinés à être cédés	148.873	183.302
Participations dans des entreprises mises en équivalence	6.546.150	6.423.797
Immeubles de placement	16.239.389	16.129.961
Immobilisations corporelles	10.221.979	10.266.219
Immobilisations incorporelles	606.998	596.821
Ecart d'acquisition	1.663.921	1.663.921
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>336.973.368</b>	<b>339.632.239</b>
PASSIF	31/03/2023	31/12/2022
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	218	2.017
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	0	0
Instruments dérivés de couverture	388.143	436.752
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	67.613.600	67.196.257
Dettes envers la clientèle	189.443.031	190.843.514
Titre de créance émis	12.008.606	13.899.824
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0	0
Passifs d'impôt exigible	520.452	969.254
Passifs d'impôt différé	2.510.093	2.720.970
Comptes de régularisation et autres passifs	24.518.396	24.636.066
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	255.525	257.018
Provisions techniques des contrats d'assurance	13.552.434	11.931.669
Provisions	3.588.277	3.612.907
Subventions et fonds assimilés	45.985	45.998
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	4.987.056	4.993.056
<b>Capitaux propres</b>	<b>17.541.553</b>	<b>18.086.936</b>
Capital et réserves liées	12.304.794	12.304.794
Réserves consolidées	5.513.475	7.229.616
<i>Réserves consolidées part du groupe</i>	1.592.969	3.624.172
<i>Réserves consolidées part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	3.920.506	3.605.444
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	158.580	387.952
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part du groupe</i>	94.368	310.922
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	64.213	77.030
Résultat de l'exercice	-435.297	-1.835.425
<i>Résultat de l'exercice - Part du groupe</i>	-489.528	-2.022.487
<i>Résultat de l'exercice - Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	54.231	187.062
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>336.973.368</b>	<b>339.632.239</b>

### Compte de résultat consolidé au 31 mars 2023

	(en milliers de dirhams)	
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	31/03/2023	31/03/2022
+ Intérêts et produits assimilés	1.870.835	1.590.052
- Intérêts et charges assimilées	1.520.769	1.344.317
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>350.066</b>	<b>245.734</b>
+ Commissions (Produits)	221.330	179.324
- Commissions (Charges)	40.680	33.271
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>180.650</b>	<b>146.053</b>
+/- Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	0	0
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	-287.311	-198.702
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	-4.888	2.519
+/- Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	0	0
+/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat	0	0
+ Produits des autres activités	2.215.389	2.647.650
- Charges des autres activités	1.321.537	1.133.182
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>1.132.368</b>	<b>1.710.073</b>
- Charges générales d'exploitation	1.169.242	1.074.528
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immos incorp. et corp.	186.343	182.092
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>-223.216</b>	<b>453.454</b>
- Coût du risque	149.588	200.070
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-372.804</b>	<b>253.384</b>
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	78.269	-10.779
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	-3.579	2.991
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0
<b>RÉSULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>-298.114</b>	<b>245.596</b>
- Impôts sur les résultats	111.297	163.557
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-25.886	0
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-435.297</b>	<b>82.039</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>	<b>54.231</b>	<b>27.132</b>
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>-489.528</b>	<b>54.907</b>

## COMPTES SOCIAUX ARRÊTÉS AU 31 MARS 2023, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### Bilan au 31 mars 2023

	(en milliers de dirhams)	
ACTIF	31/03/2023	31/12/2022
<b>1. Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public Service des Chèques Postaux</b>	<b>1.977.984</b>	<b>3.222.774</b>
<b>2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>6.643.514</b>	<b>9.224.855</b>
. A vue	3.947.030	6.534.368
. A terme	2.696.484	2.690.487
<b>3. Créances sur la clientèle</b>	<b>6.221.119</b>	<b>4.223.511</b>
. Compte à vue débiteurs	136.230	77.781
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	990.951	984.173
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	3.412.973	1.398.957
. Crédits et financements participatifs immobiliers	2.901	3.190
. Autres crédits et financements participatifs	1.678.065	1.759.411
<b>4. Créances acquises par affacturage</b>	<b>32.596.429</b>	<b>33.709.133</b>
<b>5. Titres de transaction et de placement</b>	<b>12.146.115</b>	<b>12.866.380</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	505.592	1.675.178
. Autres titres de créance	19.944.722	19.167.575
. Titres de propriété		
. Certificats de Sukuk		
<b>6. Autres actifs</b>	<b>14.140.654</b>	<b>14.819.361</b>
<b>7. Titres d'investissement</b>	<b>47.960.082</b>	<b>46.065.120</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	40.689.885	38.763.020
. Autres titres de créance	7.249.890	7.281.919
. Certificats de Sukuk	20.307	20.182
<b>8. Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>51.422.397</b>	<b>51.356.409</b>
<b>9. Créances subordonnées</b>	<b>2.078.894</b>	<b>2.060.528</b>
<b>10. Dépôts d'investissement placés et Wakala Bil Istithmar placés</b>	<b>357.009</b>	<b>455.923</b>
<b>11. Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>		
<b>12. Immobilisations données en Ijara</b>		
<b>13. Immobilisations incorporelles</b>	<b>17.097</b>	<b>19.002</b>
<b>14. Immobilisations corporelles</b>	<b>148.395</b>	<b>151.897</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>163.563.575</b>	<b>165.308.514</b>
PASSIF	31/03/2023	31/12/2022
<b>1. Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux</b>	<b>35.097.579</b>	<b>34.907.533</b>
<b>2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>35.097.579</b>	<b>34.907.533</b>
. A vue	872	862
. A terme	35.096.707	34.906.671
<b>3. Dépôts de la clientèle</b>	<b>117.119.569</b>	<b>117.448.738</b>
. Comptes à vue créditeurs	5.425.620	5.387.340
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	173.023	1.198.094
. Autres comptes créditeurs	111.520.926	110.863.303
<b>4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs</b>		
<b>5. Titres de créance émis</b>		
<b>6. Autres passifs</b>	<b>1.014.444</b>	<b>2.332.194</b>
<b>7. Provisions pour risques et charges</b>	<b>2.005.238</b>	<b>2.002.095</b>
<b>8. Provisions réglementées</b>		
<b>9. Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>10. Dettes subordonnées</b>		
<b>11. Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus</b>		
<b>12. Ecart de réévaluation</b>		
<b>13. Réserves et primes liées au capital</b>	<b>12.304.794</b>	<b>12.304.794</b>
<b>14. Capital</b>		
<b>15. Actionnaires. Capital non versé (-)</b>		
<b>16. Report à nouveau (+/-)</b>		
<b>17. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>	<b>-3.686.839</b>	<b>-2.118.152</b>
<b>18. Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>-291.210</b>	<b>-1.568.687</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>163.563.575</b>	<b>165.308.514</b>

### Compte de produits et charges du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2023

	(en milliers de dirhams)	
RUBRIQUES	31/03/2023	31/03/2022
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>1.218.541</b>	<b>935.049</b>
1. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	31.523	24.664
2. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	41.931	22.523
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	518.375	454.998
4. Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	590.463	395.827
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	10.405	9.724
9. Autres produits bancaires	25.844	27.314
10. Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus		
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>910.189</b>	<b>826.137</b>
11. Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	190.036	156.739
12. Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	700.271	654.766
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 bancaires	19.882	14.632
18. Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus		
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>308.352</b>	<b>108.912</b>
19. Produits d'exploitation non bancaire	7.146	12.458
20. Charges d'exploitation non bancaire	150.582	9.733
<b>IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>93.856</b>	<b>85.532</b>
21. Charges de personnel	45.497	41.353
22. Impôts et taxes	267	18
23. Charges externes	38.320	30.862
24. Autres charges générales d'exploitation	2.022	5.838
25. Dotations aux amortis et aux provisions des immob.incorp.et corp.	7.749	7.460
<b>V. DOTATIONS AUX PROV ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>568.046</b>	<b>306.005</b>
26. Dot. aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance		273.277
27. Pertes sur créances irrécouvrables		
28. Autres dotations aux provisions	568.046	32.728
<b>VI. REPRISES DE PROV. ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>209.057</b>	<b>418.603</b>
29. Reprises de prov.pour créances et engag. par signature en souffrance		
30. Récupérations sur créances amorties		
31. Autres reprises de provisions	209.057	418.603
<b>VII - RESULTAT COURANT</b>	<b>-287.928</b>	<b>138.684</b>
32. Produits non courants	139	371
33. Charges non courantes	373	492
<b>VIII - RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>-288.162</b>	<b>138.563</b>
34. Impôts sur les résultats	3.047	4.695
<b>IX - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-291.210</b>	<b>133.868</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>1.434.882</b>	<b>1.366.481</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>1.726.092</b>	<b>1.232.613</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-291.210</b>	<b>133.868</b>