

# PUBLICATION FINANCIÈRE

Au 31 mars 2024



صندوق الودائع والتدبير  
CAISSE DE DÉPÔT ET DE GESTION

## COMPTES CONSOLIDÉS EN IFRS ARRÊTÉS AU 31 MARS 2024, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### Etat de la situation financière au 31 mars 2024

	(en milliers de dirhams)	
ACTIF	31/03/2024	31/12/2023
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	6.687.654	7.089.749
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	51.644.027	49.874.845
Instruments dérivés de couverture	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	18.574.213	14.918.016
Titres au coût amorti	68.409.912	64.928.993
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	14.776.743	18.303.906
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	98.784.464	102.896.651
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	0	0
Actifs d'impôt exigible	1.604.272	1.911.886
Actifs d'impôt différé	1.980.220	1.949.436
Comptes de régularisation et autres actifs	59.117.748	55.941.651
Actifs non courants destinés à être cédés	174.739	188.118
Participations dans des entreprises mises en équivalence	6.760.300	6.737.441
Immeubles de placement	17.989.398	17.989.139
Immobilisations corporelles	10.586.794	10.246.977
Immobilisations incorporelles	729.367	700.300
Ecarts d'acquisition	1.785.568	1.785.568
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>359.605.420</b>	<b>355.462.675</b>
PASSIF	31/03/2024	31/12/2023
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	0	0
Instruments dérivés de couverture	448.507	435.165
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	67.170.440	67.645.019
Dettes envers la clientèle	199.544.942	201.336.423
Titre de créance émis	16.973.807	15.322.559
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0	0
Passifs d'impôt exigible	572.907	1.476.884
Passifs d'impôt différé	3.793.634	3.337.622
Comptes de régularisation et autres passifs	27.702.228	24.984.801
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	165.253	169.470
Provisions techniques des contrats d'assurance	13.852.018	12.522.378
Provisions	3.643.336	3.533.994
Subventions et fonds assimilés	20.813	20.965
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	5.049.910	4.959.329
<b>Capitaux propres</b>	<b>20.667.626</b>	<b>19.718.066</b>
Capital et réserves liées	12.304.794	12.304.794
Réserves consolidées	6.546.329	4.843.318
Réserves consolidées part du groupe	2.249.375	852.032
Réserves consolidées part des participations ne donnant pas le contrôle	4.296.954	3.991.286
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1.097.322	849.618
Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part du groupe	1.019.667	780.626
Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part des participations ne donnant pas le contrôle	77.655	68.993
Résultat de l'exercice	719.181	1.720.336
Résultat de l'exercice - Part du groupe	627.422	1.370.819
Résultat de l'exercice - Part des participations ne donnant pas le contrôle	91.760	349.517
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>359.605.420</b>	<b>355.462.675</b>

### Compte de résultat consolidé au 31 mars 2024

	(en milliers de dirhams)	
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	31/03/2024	31/03/2023
+ Intérêts et produits assimilés	2.111.536	1.870.835
- Intérêts et charges assimilées	1.785.001	1.520.769
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>326.535</b>	<b>350.066</b>
+ Commissions (Produits)	264.690	221.330
- Commissions (Charges)	50.592	40.680
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>214.098</b>	<b>180.650</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	1.391.085	-287.311
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	8.823	-4.888
+/- 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	2.536.777	2.215.389
- Charges des autres activités	1.341.929	1.321.537
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>3.135.388</b>	<b>1.132.368</b>
- Charges générales d'exploitation	1.371.779	1.169.242
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immos incorp. et corp.	193.345	186.343
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1.570.264</b>	<b>-223.216</b>
- Coût du risque	270.055	149.588
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1.300.209</b>	<b>-372.804</b>
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	61.899	78.269
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	-7.354	-3.579
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>1.354.755</b>	<b>-298.114</b>
- Impôts sur les résultats	592.757	111.297
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-42.817	-25.886
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>719.181</b>	<b>-435.297</b>
<b>PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE</b>	<b>91.760</b>	<b>54.231</b>
<b>RÉSULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>	<b>627.422</b>	<b>-489.528</b>

## COMPTES SOCIAUX ARRÊTÉS AU 31 MARS 2024, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### Bilan au 31 mars 2024

	(en milliers de dirhams)	
ACTIF	31/03/2024	31/12/2023
<b>1. Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public Service des Chèques Postaux</b>	<b>4.033.188</b>	<b>2.517.442</b>
<b>2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>3.909.471</b>	<b>9.435.635</b>
. A vue	471.947	5.317.195
. A terme	3.437.524	4.118.439
<b>3. Créances sur la clientèle</b>	<b>8.325.461</b>	<b>11.769.934</b>
. Compte à vue débiteurs	42.759	793
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	865.035	870.967
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	5.317.054	5.257.303
. Crédits et financements participatifs immobiliers	1.625	1.931
. Autres crédits et financements participatifs	2.098.987	5.638.940
<b>4. Créances acquises par affactage</b>	<b>27.540.587</b>	<b>24.028.877</b>
<b>5. Titres de transaction et de placement</b>	<b>27.540.587</b>	<b>24.028.877</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	5.038.222	1.603.558
. Autres titres de créance	455.139	451.036
. Titres de propriété	22.047.225	21.974.283
. Certificats de Sukuk		
<b>6. Autres actifs</b>	<b>13.775.657</b>	<b>13.289.058</b>
<b>7. Titres d'investissement</b>	<b>56.973.197</b>	<b>54.451.142</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	51.163.318	48.620.593
. Autres titres de créance	5.809.880	5.830.549
. Certificats de Sukuk		
<b>8. Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>51.229.980</b>	<b>51.152.943</b>
<b>9. Créances subordonnées</b>	<b>2.081.959</b>	<b>2.058.840</b>
<b>10. Dépôts d'investissement placés et Wakala Bil Istithmar placés</b>	<b>471.714</b>	<b>468.028</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>13.328</b>	<b>14.630</b>
<b>14. Immobilisations corporelles</b>	<b>157.808</b>	<b>160.866</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>168.512.349</b>	<b>169.347.395</b>
PASSIF	31/03/2024	31/12/2023
<b>1. Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux</b>	<b>35.327.483</b>	<b>35.807.498</b>
<b>2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>35.327.483</b>	<b>35.807.498</b>
. A vue	1.012	1.099
. A terme	35.326.471	35.806.398
<b>3. Dépôts de la clientèle</b>	<b>121.630.389</b>	<b>121.698.698</b>
. Comptes à vue créditeurs	4.977.241	5.040.217
. Comptes d'épargne	6.811	15.829
. Dépôts à terme	116.646.337	116.642.652
. Autres comptes créditeurs		
<b>4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs</b>		
<b>5. Titres de créance émis</b>	<b>1.661.642</b>	<b>2.162.665</b>
<b>6. Autres passifs</b>	<b>1.998.579</b>	<b>1.944.629</b>
<b>7. Provisions pour risques et charges</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>-4.570.887</b>	<b>-3.686.839</b>
<b>18. Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>160.350</b>	<b>-884.048</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>168.512.349</b>	<b>169.347.395</b>

### Compte de produits et charges du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2024

	(en milliers de dirhams)	
RUBRIQUES	31/03/2024	31/03/2023
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>1.236.923</b>	<b>1.218.541</b>
1. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	28.031	31.523
2. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	88.763	41.931
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	593.139	518.375
4. Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	490.145	590.463
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	9.794	10.405
9. Autres produits bancaires	27.052	25.844
10. Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus		
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>1.119.978</b>	<b>910.189</b>
11. Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	282.012	190.036
12. Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	758.986	700.271
13. Intérêts et charges assimilés 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	78.980	19.882
18. Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus		
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>116.945</b>	<b>308.352</b>
19. Produits d'exploitation non bancaire	10.219	7.146
20. Charges d'exploitation non bancaire	8.713	150.582
<b>IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>110.124</b>	<b>93.856</b>
21. Charges de personnel	49.400	45.497
22. Impôts et taxes	64	267
23. Charges externes	48.847	38.320
24. Autres charges générales d'exploitation	4.944	2.022
25. Dotations aux amortis et aux provisions des immob.incorp.et corp.	6.869	7.749
<b>V. DOTATIONS AUX PROV ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>53.987</b>	<b>568.046</b>
26. Dot. aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance		
27. Pertes sur créances irrécouvrables	1	
28. Autres dotations aux provisions	53.986	568.046
<b>VI. REPRISES DE PROV. ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>209.273</b>	<b>209.057</b>
29. Reprises de prov.pour créances et engag. par signature en souffrance	219	
30. Récupérations sur créances amorties		
31. Autres reprises de provisions	209.054	209.057
<b>VII - RESULTAT COURANT</b>	<b>163.614</b>	<b>-287.928</b>
32. Produits non courants	119	139
33. Charges non courantes	287	373
<b>VIII - RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>163.446</b>	<b>-288.162</b>
34. Impôts sur les résultats	3.096	3.047
<b>IX - RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>160.350</b>	<b>-291.210</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>1.456.534</b>	<b>1.434.882</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>1.296.184</b>	<b>1.726.092</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>160.350</b>	<b>-291.210</b>