PUBLICATION FINANCIÈRE
Au 31 mars 2026

صندوق الإيداع والتدبيـر
ⵜⴰⵙⵏⴷⵓⵇⵜ ⵏ ⵓⵙⵔⵙ ⴷ ⵓⵙⵡⵓⴷⴷⵓ
CAISSE DE DÉPÔT ET DE GESTION

COMPTES CONSOLIDÉS EN IFRS
ARRÊTÉS AU 31 MARS 2026, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Etat de la situation financière consolidée
au 31 mars 2026

(en milliers de dirhams)

ACTIF	31/03/2026	31/12/2025
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	10.797.060	9.256.782
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	68.176.749	60.896.206
Instruments dérivés de couverture	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	30.545.078	33.443.091
Titres au coût amorti	68.277.345	68.019.761
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	19.962.860	19.325.727
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	138.574.496	136.895.526
Actifs des contrats d'assurance	3.703.485	3.196.131
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	-	-
Actifs d'impôt exigible	1.408.917	2.377.525
Actifs d'impôt différé	2.065.986	1.977.663
Comptes de régularisation et autres actifs	53.735.696	51.436.139
Actifs non courants destinés à être cédés	55.477	56.054
Participations dans des entreprises mises en équivalence	7.324.129	7.206.694
Immeubles de placement	24.351.786	20.957.358
Immobilisations corporelles	11.714.419	14.770.069
Immobilisations incorporelles	997.434	946.906
Ecarts d'acquisition	1.554.364	1.554.364
TOTAL DE L'ACTIF	**443.245.281**	**432.315.996**

PASSIF	31/03/2026	31/12/2025
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Instruments dérivés de couverture	449.036	472.307
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	81.236.667	74.969.654
Dettes envers la clientèle	252.445.240	248.118.538
Titre de créance émis	17.309.781	17.294.368
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-
Passifs d'impôt exigible	552.255	1.571.700
Passifs d'impôt différé	5.442.346	6.386.727
Comptes de régularisation et autres passifs	32.539.625	31.530.808
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Passif des contrats d'assurance	8.474.776	7.951.427
Provisions	3.107.174	3.231.885
Subventions et fonds assimilés	24.380	24.502
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	9.021.195	6.944.748
Capitaux propres	**32.642.804**	**33.819.334**
Capital et réserves liées	12.304.794	12.304.794
Réserves consolidées	19.480.668	14.378.128
Réserves consolidées part du groupe	10.078.094	5.196.333
Réserves consolidées part des participations ne donnant pas le contrôle	9.402.574	9.181.794
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	1.263.423	1.883.869
Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part du groupe	1.111.641	1.724.683
Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part des participations ne donnant pas le contrôle	151.781	159.186
Résultat de l'exercice	-406.080	5.252.544
Résultat de l'exercice - Part du groupe	-541.364	4.973.769
Résultat de l'exercice - Part des participations ne donnant pas le contrôle	135.284	278.775
TOTAL DU PASSIF	**443.245.281**	**432.315.996**

Compte de résultat consolidé
au 31 mars 2026

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	31/03/2026	31/03/2025
+ Intérêts et produits assimilés	2.387.489	2.147.083
- Intérêts et charges assimilées	1.767.385	1.719.035
MARGE D'INTERET	**620.104**	**428.048**
+ Commissions (Produits)	441.212	348.706
- Commissions (Charges)	131.982	87.065
MARGE SUR COMMISSIONS	**309.229**	**261.641**
+/- Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	-843.799	3.847.197
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	-5.100	1.318
+/- 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	2.659.414	2.212.912
- Charges des autres activités	1.805.373	1.316.221
+/-Résultat des activités d'assurance	133.819	55.976
PRODUIT NET BANCAIRE	**1.068.293**	**5.490.871**
- Charges générales d'exploitation	1.485.651	1.271.947
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immos incorp. et corp.	219.788	201.009
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**-637.146**	**4.017.914**
- Coût du risque	200.169	602.203
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-837.315**	**3.415.712**
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	146.737	88.254
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	2.455	92.194
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
RESULTAT AVANT IMPOT	**-688.122**	**3.596.160**
- Impôts sur les résultats	-282.043	1.370.152
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
RESULTAT NET	**-406.080**	**2.226.007**
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	**135.284**	**127.156**
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	**-541.364**	**2.098.851**

COMPTES SOCIAUX
ARRÊTÉS AU 31 MARS 2026, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bilan
au 31 mars 2026

(en milliers de dirhams)

ACTIF	31/03/2026	31/12/2025
1. Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public Service des Chèques Postaux	**4.988.109**	**3.352.666**
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**7.426.080**	**10.127.086**
. A vue	1.690.221	4.407.305
. A terme	5.735.859	5.719.781
3. Créances sur la clientèle	**16.132.481**	**15.495.124**
. Compte à vue débiteurs	1.670	275.040
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	396.077	642.116
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	10.850.224	10.784.242
. Crédits et financements participatifs immobiliers	68	113
. Autres crédits et financements participatifs	4.884.443	3.793.613
4. Créances acquises par affacturage	-	-
5. Titres de transaction et de placement	**47.057.457**	**45.578.062**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	17.544.089	18.790.723
. Autres titres de créance	2.222.063	2.220.864
. Titres de propriété	27.291.304	24.566.475
. Certificats de Sukuk	-	-
6. Autres actifs	**13.359.827**	**13.056.159**
7. Titres d'investissement	**54.657.264**	**54.601.991**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	48.995.245	48.974.436
. Autres titres de créance	5.662.019	5.627.555
. Certificats de Sukuk	-	-
8. Titres de participation et emplois assimilés	**53.193.893**	**53.193.893**
9. Créances subordonnées	**1.892.863**	**1.872.674**
10. Dépôts d'investissement placés et Wakala Bil Istithmar placés	**564.468**	**566.665**
11. Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
12. Immobilisations données en Ijara	-	-
13. Immobilisations incorporelles	**10.066**	**11.033**
14. Immobilisations corporelles	**147.219**	**152.024**
TOTAL DE L'ACTIF	**199.429.727**	**198.007.377**

PASSIF	31/03/2026	31/12/2025
1. Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	-	-
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**38.344.829**	**38.398.237**
. A vue	1.255	1.482
. A terme	38.343.575	38.396.754
3. Dépôts de la clientèle	**144.709.256**	**143.374.516**
. Comptes à vue créditeurs	6.767.887	6.041.285
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	137.941.369	137.333.231
4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
5. Titres de créance émis	-	-
6, Autres passifs	**1.171.657**	**3.220.424**
7. Provisions pour risques et charges	**2.057.169**	**2.310.227**
8. Provisions réglementées	-	-
9. Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie	-	-
10. Dettes subordonnées	**2.013.573**	-
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 (+/-)	**-1.600.819**	**-3.110.184**
18. Résultat net de l'exercice (+/-)	**429.270**	**1.509.365**
TOTAL DU PASSIF	**199.429.727**	**198.007.377**

Compte de produits et charges
au 31 mars 2026

(en milliers de dirhams)

RUBRIQUES	31/03/2026	31/03/2025
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1.742.321**	**1.592.285**
1 .Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	49.212	26.448
2 .Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	113.864	82.086
3 .Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	599.537	607.088
4 .Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	945.377	839.978
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	9.298	9.968
9 .Autres produits bancaires	25.033	26.718
10. Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
II .CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1.063.551**	**1.068.733**
11 .Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	224.448	253.379
12 .Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	797.849	774.155
13 .Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	13.573	-
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	27.681	41.198
18 .Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
III .PRODUIT NET BANCAIRE	**678.770**	**523.553**
19 .Produits d'exploitation non bancaire	112.660	336.388
20 .Charges d'exploitation non bancaire	12.812	7.644
IV .CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**146.951**	**126.058**
21 .Charges de personnel	65.985	65.164
22 .Impôts et taxes	65	1
23 .Charges externes	57.286	51.194
24 .Autres charges générales d'exploitation	16.596	2.842
25 .Dotations aux amortis. et aux provisions des immob.incorp.et corp.	7.018	6.857
V .DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**457.692**	**404.674**
26 .Dot. aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance	249.157	-
27 .Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
28 .Autres dotations aux provisions	208.535	404.674
VI .REPRISES DE PROV. ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**265.532**	**424.385**
29 .Reprises de prov.pour créances et engag. par signature en souffrance	-	-
30 .Récupérations sur créances amorties	-	-
31 .Autres reprises de provisions	265.532	424.385
VII - RESULTAT COURANT	**439.507**	**745.950**
32 .Produits non courants	0	163
33 .Charges non courantes	5.045	257
VIII- RESULTAT AVANT IMPOTS	**434.462**	**745.857**
34 .Impôts sur les résultats	5.192	3.996
IX - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**429.270**	**741.861**
TOTAL DES PRODUITS	**2.120.513**	**2.353.222**
TOTAL DES CHARGES	**1.691.242**	**1.611.361**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**429.270**	**741.861**