

RÉSULTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2025

www.wafasalaf.ma | wafasalaf      | Infoline: 05 22 54 51 51

وفاسلاف
Wafasalaf
ديمامعاك



Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

PRINCIPES DE PRÉPARATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

Conformité aux normes comptables

Les états financiers consolidés en normes IFRS de Wafasalaf, ont été établis à compter du 31 Décembre 2021 avec un bilan d'ouverture au 1^{er} Janvier 2020 conformément aux prescriptions énoncées par la norme IFRS 1 « Première application des normes d'information financière internationales », et par les autres normes du référentiel IFRS, en tenant compte de la version et des interprétations des normes telles qu'elles ont été adoptées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Base de présentation

En l'absence de modèle standard préconisé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au modèle des états de synthèse proposé au chapitre IV du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC).

Principes et méthodes de consolidation

Les comptes consolidés regroupent les états financiers de Wafasalaf et sa filiale. La filiale désigne la filiale Themis Courtage pour laquelle Wafasalaf, exerce directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les activités pertinentes afin de pouvoir tirer des avantages de ces activités (« contrôle »). La nature du contrôle (contrôle exclusif, contrôle conjoint et influence notable) exercé par la société mère détermine son périmètre de consolidation. Les différentes méthodes de consolidation pouvant être adoptées par la société mère se présentent comme suit :

- une intégration globale lorsque la société mère exerce un contrôle exclusif sur sa filiale et lorsqu'elle est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de bénéficier de ses activités ;
- une mise en équivalence dès lors que la société mère exerce une influence notable. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle.
- au 31 décembre 2025, le périmètre de consolidation du Groupe Wafasalaf inclut les entités ci-après :

	Dénomination sociale	31/12/2025		31/12/2024		Méthode de Consolidation
		Intérêts	Contrôle	Intérêts	Contrôle	
Entité mère	WAFASALAF	100%	100%	100%	Entité consolidante	
Filiales	THEMIS COURTAGE	100%	100%	100%	Intégration globale	

1 • Règles et méthodes d'évaluation

1.1 Immobilisations corporelles

La norme

Les immobilisations corporelles sont des actifs corporels qui sont détenus soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens ou de services ; soit pour être loués à des tiers, soit à des fins administratives.

Pour l'évaluation d'une immobilisation corporelle, deux modèles à choisir : Modèle du coût ou modèle de la réévaluation.

- **Modèle du coût :** La valeur correspond au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur (éventuelles).
- **Modèle de la réévaluation :** La méthode de la réévaluation est une méthode qui est préconisée lorsque la juste valeur des immobilisations corporelles peut être déterminée de manière fiable. La juste valeur d'une immobilisation dans ce cas, correspond au montant réévalué diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur (éventuelles).

L'approche par composant : Le coût total d'une immobilisation doit être réparti entre ses différents éléments constitutifs ; chaque élément doit être comptabilisé séparément lorsque les composants ont des durées d'utilisation différentes ou procurent des avantages selon un rythme différent.

Immeubles et constructions d'exploitation :

Intitulé composantes	% de décomposition	Durée d'amortissement par composante
Gros oeuvre/Charpente	45%	50
Étanchéité	18%	20
Agencement	10%	15
Installations techniques	12%	20
Menuiserie intérieure & extérieure	15%	15

La base amortissable d'un actif : Le montant amortissable d'une immobilisation corporelle doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité. La base amortissable d'un actif est déterminée après déduction de sa valeur résiduelle.

Options retenues par WAFASALAF

Wafasalaf a retenu la méthode du coût pour évaluer l'ensemble de ses immobilisations corporelles.

1.2 Immobilisations incorporelles

La norme

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique :

- il est identifiable, séparable ;
- l'actif est contrôlé par l'entité,
- l'actif génère des avantages économiques futurs

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Après sa comptabilisation initiale, une immobilisation incorporelle peut être évaluée selon :

- le modèle du coût,
- le modèle de la réévaluation (en cas de l'existence d'un marché actif).

Le montant amortissable d'une immobilisation incorporelle doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité. La base amortissable d'un actif est déterminée après déduction de sa valeur résiduelle.

Immobilisation incorporelle avec durée d'utilité indéterminée :

- Non amortie
- Soumise à un test de dépréciation annuelle sous IAS 36

Immobilisation incorporelle avec durée d'utilité déterminée :

- amortie sur sa durée d'utilité ;
- soumise à un test de dépréciation sous IAS 36 si indice de perte de valeur.

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles portent essentiellement sur les logiciels acquis. Les logiciels acquis sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements ou des dépréciations constatées depuis leur date d'acquisition.

Options retenues par WAFASALAF

Wafasalaf a retenu la méthode du coût pour évaluer l'ensemble de ses immobilisations incorporelles.

1.3 IFRS 16 Contrats de location

La norme

La norme IFRS 16 - Contrats de locations, publiée le 13 janvier 2016, remplace la norme IAS 17, et ses interprétations liées.

La date d'application de la norme IFRS 16 est effective pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Application anticipée autorisée pour s'aligner avec la date d'application de la norme IFRS 15.

Il y a lieu de distinguer entre :

- un contrat de location-financement qui est un contrat qui transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif.
- un contrat de location simple qui est tout contrat de location autre qu'un contrat de location-financement.

La distinction des contrats de location simple et des contrats de location financement est supprimée.

Désormais, la norme prévoit pour l'ensemble des contrats de location le même traitement comptable. Le bien loué est enregistré à l'actif comme un droit d'utilisation, et en contrepartie au passif une dette de location qui représente l'engagement financier.

Selon IFRS 16, il y a un contrat de location lorsque le bailleur ne garde plus un droit de substitution substantiel d'une part et d'autre part, le preneur acquiert le droit de contrôler l'utilisation de l'actif pendant une période donnée en échange d'une contrepartie.

Existence d'un actif identifié
Un actif est identifié s'il :
est mentionné explicitement dans le contrat ou si l'exécution du contrat dépend implicitement de cet actif et s'il ne peut être remplacé par le fournisseur, celui-ci ne disposant pas de droits substantifs pour remplacer l'actif.



Le client contrôle l'utilisation de l'actif s'il :
- obtient la quasi-totalité des avantages économiques qui découlent de son utilisation pendant la durée du contrat (par exemple s'il en a l'usage exclusif)
- Dirige l'utilisation de l'actif sur la durée du contrat.

LOCATION

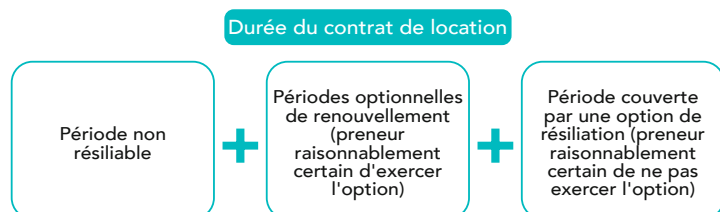
Options retenues par WAFASALAF

Modalités de transition : Le groupe WAFASALAF a choisi d'appliquer la méthode rétrospective modifiée, option approche rétrospective cumulée qui prévoit d'évaluer le droit d'utilisation et la dette locative à la somme des loyers restants à verser depuis le 1^{er} janvier 2020 jusqu'à la fin de la durée du contrat.

Exemptions: La norme IFRS 16 a prévu des exemptions pour les contrats de faible valeur et les contrats de courte durée comme suit :

- durée de contrat inférieure ou égale à 12 mois, à condition que ledit contrat ne prévoit une option d'achat du bien loué à la fin du contrat de location ;
- les locations d'actifs de faible valeur à l'état neuf (le chiffre cité est de 5 000 USD).

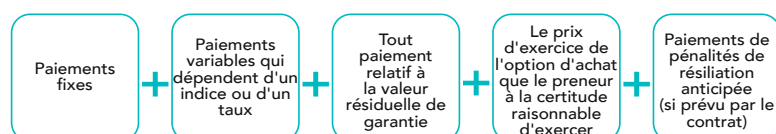
Durée: La durée du contrat de location est la période pendant laquelle le locataire a le droit d'utiliser l'actif. Elle se compose des éléments suivants :



Les durées de location retenues par catégorie de biens loués par WAFASALAF se présentent comme suit :

Catégorie actifs	Durée annuelle
Siège & Agences	9
Mobilier de bureau	Durée contrat
Matériel de transport	Durée contrat

Loyers: Le passif de location est la valeur actualisée au taux implicite du contrat ou, à défaut, au taux d'endettement marginal du locataire, des éléments suivants :



Suite à l'adoption par WAFASALAF de la méthode rétrospective modifiée, option approche rétrospective cumulée. Le droit d'utilisation au 1^{er} janvier 2020 a été évalué à la valeur de la dette locative.

Taux d'actualisation: Afin d'actualiser les paiements servant au calcul de la dette locative sous IFRS 16, la norme prévoit deux types de taux d'actualisation :

- taux implicite du contrat ;
- taux emprunt marginal d'endettement du preneur.

1.4 Actifs et passifs financiers - classement et évaluation :

La norme IFRS 9 Instruments financiers, publiée le 24 juillet 2014, remplace la norme IAS 39. Cette norme est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

La norme inclut de nouvelles dispositions en matière de comptabilisation et d'évaluation des actifs et passifs financiers, de dépréciation et de modèle général de comptabilité de couverture.

Rappel du contexte :

La norme IFRS 9 introduit :

- un nouveau modèle de classification et d'évaluation des instruments financiers ;
- un nouveau modèle de dépréciation, prospectif, fondé sur les « pertes attendues » ;
- une comptabilité de couverture simplifiée et alignée sur la gestion des risques des entités ;
- la norme IFRS 9 ne prévoit pas de changement de classification des passifs financiers par comparaison à IAS 39.

Classification :

Selon la norme IFRS 9, il existe 3 catégories de classification pour les instruments financiers.

Il est à noter que l'analyse du modèle de gestion et les critères SPPI est primordiale dans le choix de la classification des instruments financiers.

- Coût amorti.
- Juste valeur par le biais du compte de résultat (JVR).
- Juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global (JVOCI).

Instruments de dette :

La norme distingue trois modèles économiques selon l'objectif de détention des actifs financiers :

- **HTC – Held to collect:** détention uniquement pour encaisser des flux de trésorerie contractuels ;
- **HTC&S – Held to collect & sale:** détention pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et vendre les actifs financiers ;
- **autres/HFS – Held for sale:** détention dans le cadre d'aucun des deux modèles économiques précédents.

Instruments de capitaux propres :

Deux catégories sont prévues par la norme pour les investissements dans des instruments de capitaux propres :

- actifs financiers à la juste valeur par résultat (JVR) ;
- actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (JVOCINR).

À noter, que pour les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables, seuls les dividendes seront comptabilisés en résultat.

Évaluation :

Actifs au coût amorti

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont évalués à leur juste valeur comptabilisée initialement, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération ainsi que les commissions liées à la mise en place des crédits :

- diminué des remboursements en principal ;
- majoré ou diminué des cumuls d'amortissement avec la méthode du taux d'intérêt effectif ;
- diminué des dépréciations et des pertes d'irrécouvrabilité.

Actifs à la juste valeur par résultat

Les actifs financiers à la juste valeur par résultat sont évalués à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées en résultat.

Cette catégorie ne fait pas objet de dépréciation.

Actifs à la juste valeur par capitaux propres

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont évalués à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées directement en capitaux propres recyclables.

1.5 Actifs et passifs financiers - Dépréciation

La phase 2 de la norme IFRS 9 propose un nouveau modèle de dépréciation qui se base sur l'estimation des « Pertes attendues », en intégrant des données prospectives afin d'apprécier les probabilités de défaut.

Elle concerne les instruments financiers tels que les placements de trésorerie, les prêts et les engagements hors bilan donnés à la clientèle ainsi que les titres et les instruments financiers à la JV par capitaux propres recyclables (JV OCI).

La nouvelle norme adopte une approche à 3 stages (Buckets) : L'affectation des actifs aux buckets est basée sur l'existence d'une dégradation significative du risque de crédit depuis l'origination.

Bucket 1: actifs financiers sans détérioration significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale.

Bucket 2: actifs financiers présentant une détérioration significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale.

Bucket 3: actifs financiers présentant une détérioration significative du risque de crédit et faisant face à des pertes encourues.

• Mesure de perte de crédit attendue

Le nouveau modèle de dépréciation IFRS 9 se base sur le principe de l'ECL « Expected credit loss ». Il s'agit des pertes de crédit attendues sur les créances que l'entreprise s'attend à ne pas recouvrer, pondérées par la probabilité de survenance de ces pertes sur toute la durée de vie de l'instrument.

L'évaluation de l'ECL se base sur :

- les circonstances en date d'arrêt (Point In Time) ;
- le Forward Looking : prévisions macroéconomiques ;
- les probabilités des scénarios réalisables.

Ces pertes de crédit attendues sont calculées de manière individualisée pour chaque exposition.

Le calcul de l'ECL se base sur 3 paramètres principaux :

- **la Probabilité de Défaut (Probability of Default):** représente la probabilité qu'un emprunteur soit en défaut pour honorer ses engagements sur les 12 prochains mois ou à maturité ;
- **la LGD (Loss Given Default):** représente la perte attendue en cas de défaut. La LGD est calculée à partir des courbes de récupération des créances contentieuses et calibrée pour les créances non contentieuses par un historique de passage en contentieux tenant compte du taux de retour en sain. Il s'agit du pourcentage moyen de perte sur l'exposition au moment du défaut, quelle que soit la date de survenance du défaut courant la durée du contrat.
- **L'EAD (Exposure At Default):** représente le montant de l'exposition en cas de défaut en prenant en considération les remboursements par anticipation soit sur les 12 prochains mois, soit à maturité résiduelle.

1.6 La juste valeur

La norme IFRS 13 définit la juste valeur comme un prix de sortie à la fois pour les actifs et les passifs : il s'agit du prix de vente d'un actif ou le prix payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre les acteurs du marché à la date d'évaluation.

IFRS 13 hiérarchise les données d'entrée des techniques d'évaluation utilisées pour évaluer la juste valeur en trois niveaux, sur la base de l'observabilité des intrants sur le marché :

Niveau 1

Les données de niveau 1 sont généralement les prix cotés directs (non ajustés) dans les marchés pour des actifs ou des passifs identiques. Un prix coté dans un marché actif fournit la preuve la plus fiable de la juste valeur et doit être utilisé sans ajustements pour évaluer la juste valeur.

Niveau 2

Les données de niveau 2 sont des données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1, qui sont observables pour des actifs ou des passifs, soit directement (c'est-à-dire observés en tant que prix du marché) soit indirectement (c'est-à-dire dérivés d'un prix du marché).

Niveau 3

Les données de niveau 3 sont des données non observables

1.7 Actifs et passifs éventuels

Actif éventuel

Un actif éventuel est un actif potentiel résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise.

Une entité ne doit pas comptabiliser un actif éventuel puisque cela peut conduire à la comptabilisation de produits qui peuvent n'être jamais réalisés.

Toutefois, lorsque la réalisation des produits est quasiment certaine, l'actif correspondant n'est pas un actif éventuel, et dans ce cas il est approprié de le comptabiliser.

Les actifs éventuels ne sont pas comptabilisés par le Groupe WAFASALAF mais font l'objet d'une communication de cette éventualité d'entrée d'avantages économiques, lorsque leur montant est significatif.

Passif éventuel

Un passif est une obligation actuelle de l'entreprise résultant d'événements passés et dont l'extinction devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Une provision pour risques et charges est un passif dont l'échéance ou le montant sont incertains.

Un passif éventuel est soit :

- une obligation potentielle résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ;

ou

- une obligation actuelle résultant d'événements passés mais qui n'est pas comptabilisée car il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation ;

ou

- le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante. Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés (sauf dans le cadre d'un regroupement d'entreprise conformément à la norme IFRS 3) mais font l'objet d'une communication en notes annexes lorsque leur montant est significatif.

1-8 Impôts exigibles et impôts différés

Un actif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice futur imposable sera disponible, sur lequel ces différences pourront être imputées.

Un passif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Les actifs et passifs d'impôts différés doivent être évalués aux taux d'impôts (et les réglementations fiscales) relatifs à l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif sera réglé.

Les actifs et passifs d'impôts différés doivent être évalués sur la base des taux d'impôts (et les réglementations fiscales) qui ont été adoptés à la clôture.

L'évaluation des actifs et passifs d'impôts différés doit refléter les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont l'entité s'attend, à la date de clôture, à recouvrer ou à régler la valeur comptable de ses actifs et passifs.

La norme a interdit l'actualisation des impôts différés.

1-9 IFRIC 23

La norme

Le 7 juin 2017, l'IFRS IC (Interpretation Committee) a publié l'interprétation IFRIC 23 relative au traitement des positions fiscales incertaines en matière d'impôts sur le résultat, applicable de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

L'interprétation prévoit deux méthodes de transitions :

- méthode totalement rétrospective, qui prévoit le retraitement des états financiers comparatifs présentés ;
- méthode partiellement rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de la première application dans les capitaux propres du bilan d'ouverture.

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

1-10 Avantages au personnel

La norme IAS 19 a pour but de prescrire le traitement comptable relatif à tous les avantages accordés au personnel (Sauf ceux auxquels s'appliquent autres normes).

Les avantages du personnel comprennent :

- **les avantages à court terme** : comme les salaires et cotisations sociales, les congés annuels payés et les congés de maladie payés, l'intéressement et les primes, et les avantages en nature (Logement, voiture...) dont bénéficient le personnel en activité ;
- **les avantages postérieurs à l'emploi** : comme les indemnités de retraite, les indemnités de fin de carrière, l'assistance médicale postérieure à l'emploi et les autres prestations de retraite ;
- **les avantages à long terme** : comme les primes d'ancienneté, les absences de longues durées rémunérées, les indemnités de fin de carrière, les autres primes et les rémunérations différées ;
- **les indemnités de fin de contrat** : notamment les indemnités de licenciement et les indemnités des départs volontaires du personnel.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

DÉNOMINATION SOCIALE	31/12/2025		31/12/2024		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
THEMIS COURTAGE	100%	100%	100%	100%	Intégration globale

COMPTES CONSOLIDÉS IFRS AU 31/12/2025

BILAN CONSOLIDÉ

en milliers de DH

ACTIF	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5.1.1	1 688	1 027
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1.2	60 715	151
Actifs financiers détenus à des fins de transaction			
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat			
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	5.1.3		
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables			
Titres au coût amorti	5.1.4	49 118	58 229
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	5.1.5	63 786	191 902
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	5.1.6	23 523 236	18 586 423
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible			
Actifs d'impôt différé		277 424	275 716
Comptes de régularisation et autres actifs	5.1.7	1 709 047	893 402
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans des entreprises mises en équivalence			
Immeubles de placement		3 699	3 699
Immobilisations corporelles	5.1.8	157 038	178 880
Immobilisations incorporelles	5.1.9	291 192	264 837
Écarts d'acquisition	5.1.10		
TOTAL ACTIF		26 136 943	20 454 267

BILAN CONSOLIDÉ

en milliers de DH

PASSIF	Notes	31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.2.1		
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	5.2.2	6 037 949	5 007 635
Dettes envers la clientèle	5.2.3	5 684 479	4 384 195
Titres de créance émis	5.2.4	9 045 818	6 800 140
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible		190 709	20 089
Passifs d'impôt différé		386 740	321 045
Comptes de régularisation et autres passifs	5.2.5	1 774 863	1 261 368
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance			
Provisions	5.2.6	36 227	69 839
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		907 581	704 774
Capitaux propres			
Capitaux propres part du groupe			
Capital et réserves liées		113 180	113 180
Réserves consolidées		1 597 180	1 431 635
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-2 832	-2 832
Résultat de l'exercice		365 050	343 199
Intérêts minoritaires			
TOTAL PASSIF		26 136 943	20 454 267

COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS

en milliers de DH

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	Notes	31/12/2025	31/12/2024
+ Intérêts et produits assimilés	6.1	1 717 760	1 468 606
- Intérêts et charges assimilés	6.1	-691 693	-559 999
MARGE D'INTÉRÊT		1 026 068	908 606
+ Commissions (produits)	6.2	719	6 122
- Commissions (charges)	6.2	-16 099	-13 729
MARGE SUR COMMISSIONS		-15 380	-7 607
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	6.3	1 229	4 382
+/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres	6.4	-	-
+ Produits des autres activités	6.5	395 117	364 149
- Charges des autres activités	6.5	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE		1 407 034	1 269 531
- Charges générales d'exploitation	6.6	-389 845	-384 626
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	6.7	-72 907	-64 385
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		944 282	820 519
Coût du risque	6.8	-309 200	-241 800
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		635 082	578 719
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence			
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs			
+/- Variations des écarts d'acquisition			
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		635 082	578 719
- Impôt sur les résultats	6.9	-270 033	-235 520
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
RÉSULTAT NET		365 050	343 199
Intérêts minoritaires			
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE		365 050	343 199
Résultat de base par action (en dirhams)	6.10	323	303
Résultat dilué par action (en dirhams)	6.10	323	303

RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
RÉSULTAT NET	365 050	343 199
Écarts de conversion		
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des immobilisations		
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-2 832	-2 832
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence		
Impôts liés		
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	-2 832	-2 832
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	362 218	340 367
Dont Part du Groupe	362 218	340 367
Dont Part des minoritaires		

VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX

	31/12/2025		31/12/2024	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Caisse	38		687	
Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 650		340	
Total	1 688	-	1 027	-

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	"«Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables»"	"«Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables»"	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres d'ouverture 1^{er} Janvier 2025	113 180	-	-	1775 194	-	-2 832	1 885 541		1 885 541
Opérations sur capital							-		-
Païement fondés sur des actions							-		-
Opérations sur actions propres							-		-
Dividendes				-233 644			-233 644		-233 644
Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2024				365 050			365 050		365 050
"Immobilisations corporelles et incorporelles : Révaluations et cessions (D)"							-		-
"Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)"							-		-
"Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies (F)"				-			-		-
"Ecart de conversion : variations et transferts en résultat (G)"				-			-		-
"Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)"	-			-			-		-
Variation de périmètre							-		-
Autres variations				55 631			55 631		55 631
Capitaux propres de clôture 31 Décembre 2025	113 180	-	-	1 962 230	-	-2 832	2 072 577		2 072 577

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	31/12/2025				31/12/2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	60 715		60 715	-	151		151
Bons du Trésor								
Obligations et autres titres à revenu fixe		-		-				
Actions et autres titres à revenu variable								
Titres de participation non consolidés		60 715		60 715		151		151
Instruments dérivés								
Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat								
Total	-	60 715		60 715	-	151		151

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

CATÉGORIES D'INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DES ACTIFS FINANCIERS À LA JVOCI*	31/12/2025				31/12/2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-	-	-	-	-	-	-
Bons du Trésor								
Obligations et autres titres à revenu fixe								
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables								
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

*JVOCI: Juste valeur par capitaux propres

ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES ACTIFS FINANCIERS À LA JVOCI*	31/12/2025				31/12/2024			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut				-				-
Dépréciations				-				-
Net	-	-	-	-	-	-	-	-

TITRES AU COÛT AMORTI

ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES TITRES AU COÛT AMORTI SOUS IFRS 9	31/12/2025				31/12/2024			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	49 118			49 118	58 229			26.301
Dépréciations				-				-
Net	49 118			49 118	58 229			26.301

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS, AU COÛT AMORTI

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
À vue	63 786	191 902
Comptes ordinaires	63 786	191 902
Prêts et comptes au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
À terme	-	-
Prêts et comptes à terme		
Prêts subordonnés et participants		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		
Total brut	63 786	191 902
Dépréciation		
Total net	63 786	191 902

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI

en milliers de DH

	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2025	31/12/2024
Crédits de trésorerie						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales						
- Crédits à l'exportation						
Crédits à la consommation				11 984 541	11 984 541	9 457 244
Crédits à l'équipement						
Crédits immobiliers				190	190	190
Intérêts courus à recevoir				47 584	47 584	39 686
Agios réservés				-258 621	-258 621	-251 212
Valeurs reçues en pension						
Créances acquises par affacturage						
Autres créances				14 389 965	14 389 965	11 691 057
Encours bruts				26 163 659	26 163 659	20 936 965
Dépréciations				2 640 423	2 640 423	2 350 541
Encours nets				23 523 236	23 523 236	18 586 423

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Créances fiscales	1 023 742	373 680
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	96 915	98 058
Débiteurs divers	244 095	223 748
Comptes de liaison		
Comptes de régularisation	343 832	197 556
Opérations diverses en instance	-	-
Valeurs et emplois divers	464	360
Total	1 709 047	893 402

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

en milliers de DH

	Valeur nette au 31/12/2025	Acquisitions	Cession ou retrait	Dotation exercice	Valeur nette au 31/12/2024
Valeur brute	664 808	59 882			604 926
Amortissement	373 616			33 527	340 088
Valeur nette	291 192	59 882	-	33 527	264 837

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

en milliers de DH

VALEUR BRUTE	Valeur nette au 31/12/2025	Acquisitions	Mises hors services et sorties	Valeur nette au 31/12/2024
Terrains et constructions	25 144	-		25 144
Matériels, outillages et matériels de transport	1 448	13		1 435
Mobiliers, matériels de bureau et aménagements divers	382 096	17 546		364 550
Autres immobilisations corporelles	1 825			1 825
Amortissements pour dépréciation des immobilisations corporelles	321 835	16 116		305 720
Immobilisations en-cours				
Crédit-bail mobilier				
Amortissements pour dépréciation				
Immobilisation en Ijara w iqtina				
Amortissements pour dépréciation				
Droits d'utilisation (IFRS 16)	68 360		(23 285)	91 645
Total	157 038	1 444	-23 285	178 880

ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES PRÊTS ET CRÉANCES AU COÛT AMORTI SOUS IFRS 9

en milliers de DH

	31/12/2025				31/12/2024			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	21 798 838	1 420 910	2 943 910	26 163 659	16 889 276	1 377 375	2 670 313	20 936 965
Dépréciations	112 000	137 000	2 391 423	2 640 423	114 030	150 990	2 085 521	2 350 541
Net	21 686 838	1 283 910	552 487	23 523 236	16 775 246	1 226 385	584 792	18 586 423

ÉCARTS D'ACQUISITION

en milliers de DH

	31/12/2024	Augmentation (acquisition)	Diminution (cession)	Perte de valeur de la période	Autres mouvements	31/12/2025
Valeur brute	-	-	-	-	-	-
Cumul des pertes de valeur	-	-	-	-	-	-
Valeur nette	-	-	-	-	-	-

PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SOUS IFRS 9	31/12/2025				31/12/2024			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Portefeuille de transaction				-				-
Instruments en valeur de marché sur option				-				-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

en milliers de DH

	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total	
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		31/12/2025	31/12/2024
Comptes ordinaires créditeurs donnés en pension		337 983			337 983	312 081
- au jour le jour						
- à terme						
Emprunts de trésorerie		450 000			450 000	250 000
- au jour le jour						
- à terme		450 000			450 000	250 000
Emprunts financiers		5 200 000			5 200 000	4 400 000
Intérêts courus à payer		49 966			49 966	45 553
Autres dettes						
Total	-	6 037 949	-	-	6 037 949	5 007 635

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

en milliers de DH

	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2025	31/12/2024
Comptes à vue créditeurs						
Comptes d'épargne						
Dépôts à terme				5 684 479	5 684 479	4 384 195
Valeurs données en pension						
Autres comptes créditeurs						
Intérêts courus à payer						
Total	-	-	-	5 684 479	5 684 479	4 384 195

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

en milliers de DH

	31/12/2025	Augmentation	Diminution	31/12/2024
Bons de caisse				
Titres du marché interbancaire				
Titres de créances négociables				
Emprunts obligataires				
Autres dettes représentées par un titre				
Bons de sociétés de financement émis	8 920 000	4 950 000	2 730 000	6 700 000
Intérêts courus à payer	125 818	253 409	227 731	100 140
Total	9 045 818	5 203 409	2 957 731	6 800 140

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES PASSIFS

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Opérations diverses sur titres		
Sommes dues à l'État	174 431	150 713
Fournisseurs avances et acomptes		
Charges à payer	194 551	200 480
Dividendes à payer	2 273	1 976
Créditeurs divers	426 333	355 823
Autres passifs		
Comptes de régularisation	977 275	552 102
Total	1 774 863	1 261 094

PROVISIONS

en milliers de DH

	31/12/2025	Augmentation	Diminution	31/12/2024
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	18 321			18 321
Provisions pour autres risques et charges	17 906		33 613	51 519
Total	36 227	-	33 613	69 839

MARGE D'INTÉRÊTS

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Sur opérations avec les établissements de crédits	87	387
Sur opérations avec la clientèle	1 149 275	1 082 985
Intérêts courus et échus sur titres		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail	509 129	362 315
Autres intérêts et produits assimilés	59 270	22 918
Produits d'intérêt	1 717 760	1 468 606
Sur opérations avec les établissements de crédits	214 301	209 687
Sur opérations avec la clientèle	29 197	101 854
Sur dettes représentées par titres	448 195	248 458
Sur dettes subordonnées		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail		
Autres intérêts et charges assimilés		
Charges d'intérêt	691 693	559 999
Marge d'intérêts	1 026 068	908 606

COMMISSIONS

en milliers de DH

	31/12/2025			31/12/2024		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	719	16 099	-15 380	6 122	13 729	-7 607
Sur opérations avec les établissements de crédit						
Sur opérations avec la clientèle	719	16 099	-15 380	6 122	13 729	-7 607
Autres						
Prestation de services bancaires et financiers						
sur opération de paiement						
sur opération de change						
Autres						
Produits nets des commissions	719	16 099	-15 380	6 122	13 729	-7 607

RÉSULTAT SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Dividendes reçus		
Plus ou moins valeurs réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat	1 229	4 382
Plus ou moins valeurs latentes sur actifs/passifs à la juste valeur par le résultat		
Solde des relations de couverture des instruments dérivés ne répondant plus aux conditions de la comptabilité de couverture		
Variation de juste valeur des instruments dérivés		
Inefficacité de couverture à la juste valeur		
Inefficacité de couverture de flux de trésorerie		
Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 229	4 382

RÉSULTAT SUR ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Dividendes reçus	-	-
Plus ou moins valeurs sur cession sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-
Gains ou pertes nets	-	-

RÉSULTAT DES AUTRES ACTIVITÉS

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Produits de la promotion immobilière		
Produits sur opérations de location simple		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location avec option d'achat		
Variations de juste valeur des immeubles de placement		
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrat d'assurance		
Autres produits nets de l'activité d'assurance	120 919	107 942
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance		
Autres produits (charges) nets	274 198	256 207
Produits et charges nets des autres activités	395 117	364 149

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Charges de personnel	269 599	247 713
Impôts et taxes	5 695	11 169
Services extérieurs et autres charges	114 551	125 744
Charges générales d'exploitation	389 845	384 626

CHARGES DU PERSONNEL

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Salaires et appointements	134 301	132 551
Primes et indemnités	63 677	58 676
Charges de retraite	13 766	12 788
Charges d'assurances sociales	35 660	33 426
Charges de formation	1 552	1 794
Autres charges de personnel	20 643	21 158
Total	269 599	260 392

AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	33 518	27 214
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	39 389	37 171
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation		
Total	72 907	64 385

COÛT DU RISQUE

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Dotations aux provisions	604 327	449 648
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	598 102	449 648
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	6 225	-
Reprise de provisions	478 976	386 351
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	457 104	386 351
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	21 872	-
Variation des provisions	125 351	63 297
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	203 008	200 050
Récupérations sur prêts et créances amorties	19 159	21 547
Autres pertes		
Coût du risque	309 200	241 800

CHARGES D'IMPÔTS

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Charge d'impôts courants	217 392	215 008
Charge d'impôts différés	52 641	20 512
Charge d'impôts de la période	270 033	235 520

RÉSULTAT DE BASE ET RÉSULTAT DILLUÉ PAR ACTION en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net part du Groupe	365 050	343 199
Nombre d'actions ordinaires émises	1 131 795	1 131 795
Résultat par action en dirhams	323	303

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE en milliers de DH

FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/2025	31/12/2024
1. Résultat avant impôts (A)	635 082	578 719
2. +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	72 907	64 385
3. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
4. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		
5. +/- Dotations nettes aux provisions	309 200	241 800
6. +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
7. +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement		
8. +/- Produits/charges des activités de financement		
9. +/- Autres mouvements		
10. = Total (2) à (9) des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B)	382 107	306 186
11. +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés	1.158.430	92.282
12. +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-3.945.729	-1.102.321
13. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	2.245.678	1.139.201
14. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	-45.523	-383.274
15. - Impôts versés	-270.033	-235.520
16. = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C)	-750 445	-489 632
17. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D)	266 744	395 272
18. +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-60.564	0
19. +/- Flux liés aux immeubles de placements	-	-277
20. +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-77.421	-87.148
21. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E)	-137 985	-87 425
22. +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-233.644	-223.088
23. +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	202.807	-52.556
24. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 23) (F)	-30 837	-275 644
25. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
26. AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F)	-8.810	32.203

COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE		
27. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	1 027	1 113
28. Caisse, banque centrales, CCP (actif & passif)	1 027	1 113
29. Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
30. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	1 688	1 027
31. Caisse, banque centrales, CCP (actif & passif)	1 688	1 027
32. Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
33. VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	661	-85

VARIATION DES IMPÔTS DIFFÉRÉS AU COURS DE LA PÉRIODE en milliers de DH

	31/12/2024	"Montants reconnus en résultat"	"Montants reconnus en capitaux propres"	31/12/2025
Impôts différés actifs	275 716	1 707	0	277 424
Impôts différés passifs	321 045	50 148	15 547	386 740
Impôts différés actifs/passifs	-45 329	-48 441	-15 547	-109 317

PREUVE D'IMPÔTS en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net de l'ensemble consolidé	365 050	343 199
Impôts exigibles (IS)	217 392	215 008
Impôts différés	52 641	20 512
Total charge fiscale consolidée IFRS	270 033	235 520
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	635 082	578 719
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	42,52%	40,70%
Montant de différences de taux mère/filiale		
Impôt sur différences temporelles		
Effet des autres éléments		
Charge fiscale recalculée		
Taux d'impôt légal au Maroc	39,25%	38,50%

Ventilation des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, par zone géographique

	Zones géographiques			31/12/2025	31/12/2024
	Maroc	Afrique	Autres		
A vue	63 786			63 786	191 902
Comptes ordinaires	63 786			63 786	191 902
Prêts et comptes au jour le jour	-			-	-
Valeurs reçues en pension au jour le jour	-			-	-
A terme	-			-	-
Prêts et comptes à terme	-			-	-
Prêts subordonnés et participants	-			-	-
Valeurs reçues en pension à terme	-			-	-
Créances rattachées	-			-	-
Total Brut	63 786			63 786	191 902
Dépréciation	-			-	-
Total Net	63 786			63 786	191 902

Ventilation des prêts et créances sur la clientèle par zone géographique en milliers de DH

	Zones géographiques			Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
	Maroc	Afrique	Autres		
Crédits de trésorerie					
- Comptes à vue débiteurs					
- Créances commerciales					
- Crédits à l'exportation					
Crédits à la consommation	11.984.541			11.984.541	9.457.244
Crédits à l'équipement					
Crédits immobiliers	190			190	190
Intérêts courus à recevoir	47.584			47.584	39.686
Agios réservés	-258.621			-258.621	-251.212
Valeurs reçues en pension					
Créances acquises par affacturage					
Autres créances	14.389.965			14.389.965	11.691.057
Encours bruts	26.163.659			26.163.659	20.936.965
Dépréciations	2.640.423			2.640.423	2.350.541
Encours nets	23.523.236			23.523.236	18.586.423

EY
Shape the future
with confidence

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050, Casablanca
Maroc

**forvis
mazars**

Forvis Mazars
76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca – Maroc

GROUPE WAFASALAF
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDÉE
PÉRIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2025

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de WAFASALAF et sa filiale (Groupe WAFASALAF) 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 relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2025. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 2.072.578 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 365.050.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe WAFASALAF arrêtés au 31 décembre 2025, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Casablanca, le 27 mars 2026

Les Commissaires aux Comptes
ERNST & YOUNG

Hicham DIOURI
Associé

FORVIS MAZARS

Taha FERDAOUS
Associé

DISPOSITIF DE LA GESTION GLOBALE DES RISQUES

La démarche de WAFASALAF pour la gestion des risques est conforme à la réglementation en vigueur et aux normes professionnelles. La politique de la gestion des risques de WAFASALAF est assurée principalement par la Direction Contrôle du Risque et de la conformité.

La gestion des risques a pour objectif de couvrir et contrôler les différents risques inhérents aux activités de WAFASALAF.

Les principaux risques sont identifiés en trois familles :

1. risque de crédit et de contrepartie ;
2. risque financier (risque de taux et de liquidité) ;
3. risque opérationnel et plan de continuité d'activité.

1 • Risque de crédit et de contrepartie

1.1 Risque de crédit

Ce risque correspond au risque qu'une contrepartie ne soit pas en mesure d'honorer ses engagements à l'égard de l'établissement.

Pour faire face à ce risque, la société adopte les mesures suivantes :

- déploiement de grilles de scores d'octroi par produit adaptées à chaque profil de risque. Ces grilles font l'objet de back testings périodiques. Les grilles sont renouvelées à leur échéance ou suite à la constatation de la baisse d'efficacité ;
- apprécier la qualité des engagements (en fonction des comportements historiques des clients) ;
- donner motif à l'étude ou au rejet du dossier à partir d'informations sur le client ;
- sécuriser les opérations de traitement des dossiers grâce au logiciel de gestion des crédits ;
- suivre en permanence l'évolution du risque à travers un certain nombre d'indicateurs concernant les dossiers présentant des impayés.

Moyens pour la gestion du risque de crédit

Règle d'acceptation

WAFASALAF dispose d'une batterie de règles d'acceptation propre à chaque type de clientèle et produit.

Système décisionnel

WAFASALAF dispose d'un système décisionnel analytique intègre consolidant toute leur expertise en matière d'appréciation de risque, WAFASALAF dispose un système décisionnel analytique qui intègre quatre composantes décisionnelles à savoir :

- grille de score par produit ;
- interprétation de ratios de solvabilité et score crédit bureau ;
- historique de paiement ;
- règle d'acceptation.

Gouvernance

Plusieurs instances de gouvernance sont instaurées pour piloter risque crédit ainsi que pour définir des nouvelles stratégies des risques.

Dispositif de surveillance des risques

La maîtrise des risques se base sur la gestion préventive qui consiste à anticiper les situations de dégradation des risques et à y apporter les ajustements appropriés, dans ce cadre le pôle crédit est amené à :

- veiller sur l'application de la politique de crédit en examinant les dossiers enregistrant des incidents ;
- détecter les lacunes d'appréciation afin de tirer des conclusions et mettre en place le plan adéquat ;
- suivre en détail la qualité de l'acceptation effectuée par l'ensemble des intervenants.

2 • Risque financier

2.1 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux activités d'intermédiation bancaire de par la transformation des ressources à court terme en emplois à moyen et long terme. Ainsi, toute évolution défavorable des taux d'intérêt peut détériorer la rentabilité d'un établissement de crédit, voire, constituer une menace substantielle pour ses fonds propres lorsque son amplitude dépasse certaines limites.

Le dispositif mis en place au niveau de WAFASALAF pour gérer le risque de taux consiste à :

- évaluer l'impact d'une évolution défavorable des taux d'intérêt sur sa situation financière ;
- analyser la structure de refinancement de la société et le risque éventuel de taux d'intérêt ;
- envisager des scénarios de crise, notamment des variations extrêmes des taux d'intérêt et des positions sensibles au taux, et mesurer leur impact sur le résultat et les fonds propres ;
- suivre et analyser le ratio de surface (couverture des emplois par les emprunts).

Le suivi de ce risque est assuré trimestriellement par le comité ALM.

2.2 Risque de liquidité « Gestion Actif/Passif »

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 leurs échéances. Deux sources majeures peuvent générer un risque de liquidité :

- l'incapacité d'un établissement à se procurer les fonds nécessaires pour faire face à des obligations inattendues survenues à court terme ;
- le financement d'actifs à moyen et long terme par des passifs à court terme.

Le dispositif mis en place au niveau de WAFASALAF pour gérer le risque de liquidité consiste à :

- suivre les besoins de refinancement établis sur la base de la projection des encours et de production ;
- suivre la situation mensuelle de refinancements et de flux de trésorerie ;
- analyser les gaps de liquidité par maturité ;
- s'assurer périodiquement du respect des ratios réglementaires de liquidité.

Le risque de liquidité est suivi trimestriellement par le comité ALM en collaboration avec les experts AWB/CACF.

3 • Risque opérationnel et plan de continuité d'activité

3.1 Risque opérationnel

Il correspond au risque de pertes résultant de carences ou de défauts attribuables à des procédures, du personnel, des systèmes internes ou à des événements extérieurs.

Cette définition inclut le risque juridique, mais exclut les risques stratégiques et de réputation.

Les sources majeures des risques opérationnels peuvent être liées aux :

- fraudes internes et externes ;
- pratiques inappropriées en matière d'emploi et de sécurité sur les lieux de travail ;
- pratiques inappropriées concernant les clients, les produits et l'activité commerciale ;
- dommages causés aux biens physiques ;
- interruptions d'activités et pannes de systèmes et aux exécutions des opérations ;
- processus.

Les mesures pour faire face aux risques opérationnels

La société a mis en place une structure de contrôle permettant de :

- identifier les risques opérationnels impactant les activités de l'établissement ;
- piloter le dispositif de collecte des incidents ;
- impacter la cartographie des risques ;
- renforcer ou mettre en place des contrôles visant à mieux couvrir les zones de risque nouvellement identifiées.

Les risques opérationnels sont évalués trimestriellement et présentés au niveau du comité d'audit et des risques, Ils donnent lieu à des plans de remédiation et de maîtrise des risques.

3.2 Plan de continuité d'activité PCA

Afin d'améliorer sa sécurité informatique, WAFASALAF a mis en place deux projets structurants depuis quelques années : un plan de continuité de l'activité et un plan de secours informatique. Ces deux plans sont testés régulièrement et suivis par des plans d'action.

WAFASALAF a également élaboré une Charte de sécurité visant à sensibiliser et former son personnel aux règles de sécurité et a mis en place un dispositif de contrôle permanent des accès et des habilitations systèmes qui porte sur la vérification de la pertinence des droits octroyés, ainsi que la formalisation des politiques de sécurité de gestion des accès et des mots de passe.

WAFASALAF diligente régulièrement des missions d'audit externe par des cabinets experts sur les risques liés à la sécurité de son système d'information.

3.3 Dispositif d'Appétence et Stratégie Risques

WAFASALAF a mis en place un dispositif d'appétence et stratégie risque basé sur des limites. Ce dispositif est revu annuellement et validé par le comité d'audit et des risques. Il repose sur les risques liés au volet financier (solvabilité, rentabilité,...), risque de crédit (coût du risque,...), risque SSI, risque opérationnel, risque de non-conformité (protection client,...).

Il est piloté mensuellement sur le respect des limites fixées à chaque métier. Tout dépassement de limite remonte aux lignes risques actionnaires avec un plan d'action établi par le métier à l'origine du dépassement.

3.4 Risque de non conformité

Le risque de non-conformité est le risque encouru suite au non-respect des lois, des réglementations, des codes de bonne de conduite et des normes de bonnes pratiques applicables.

WAFASALAF poursuit régulièrement son adaptation à l'évolution du cadre légal et réglementaire des métiers de financement (mesures fiscales de la loi de Finances, mesures de Bank Al-Maghrib, etc.).

COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2025

BILAN AU 31/12/2025

EN KDHS

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 681	1 020
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	63 926	130 217
À vue	63 561	130 217
À terme	365	-
Créances sur la clientèle	11 636 645	9 758 462
Crédits de trésorerie et à la consommation	11 269 413	9 496 931
Crédits à l'équipement	-	-
Crédits immobiliers	190	190
Autres crédits	367 043	261 341
Créances acquises par affectation		
Titres de transaction et de placement	-	-
Bons du Trésor et assimilés	-	-
Autres titres de créance	-	-
Titres de propriété	-	-
Autres actifs	1 227 667	735 560
Titres d'investissement	49 118	58 229
Bons du Trésor et assimilés	-	-
Autres titres de créance	49 118	58 229
Titres de participation, participations dans les entreprises liées et emplois assimilés	451	451
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	12 057 016	8 984 224
Immobilisations incorporelles	291 192	264 837
Immobilisations corporelles	69 308	66 787
Total de l'Actif	25 397 005	19 999 788

BILAN AU 31/12/2025

EN KDHS

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 037 949	5 007 635
À vue	337 983	312 877
À terme	5 699 966	4 694 758
Dépôts de la clientèle	5 684 479	4 384 195
Comptes à vue créditeurs	-	-
Comptes d'épargne	-	-
Dépôts à terme	-	-
Autres comptes créditeurs	5 684 479	4 384 195
Titres de créance émis	9 045 818	6 800 140
Titres de créance négociables	9 045 818	6 800 140
Emprunts obligataires	-	-
Autres titres émis	-	-
Autres passifs	1 818 764	1 221 550
Provisions pour risques et charges	33 241	80 341
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	907 581	704 774
Écart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 447 914	1 397 914
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé	-	-
Report à nouveau (+/-)	8 042	7 028
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	300 039	283 031
Total du Passif	25 397 005	19 999 788

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2025

EN KDHS

HORS BILAN	31/12/2025	31/12/2024
Engagements donnés	476 342	330 648
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	476 342	330 648
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
Engagements reçus	1 892 500	2 098 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 892 500	2 098 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2025 AU 31/12/2025

EN KDHS

	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	4 322 910	3 555 112
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	87	387
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	1 020 164	942 434
Intérêts et produits assimilés des titres de créance	59 270	22 918
Produits des titres de propriété	64 913	62 916
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	2 765 642	2 147 109
Commissions sur prestations de service	412 671	377 017
Autres produits bancaires	163	2 331
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 838 807	2 271 740
Intérêts et charges assimilés des opérations avec les établissements de crédits	212 056	206 843
Intérêts et charges assimilés des opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	280 995	219 233
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	2 319 258	1 823 909
Autres charges bancaires	26 497	21 755
PRODUITS NET BANCAIRE	1 484 104	1 283 372
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	33 488	30 802
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	773 789	639 756
Charges de personnel	262 050	245 055
Impôts et taxes	11 923	11 478
Charges externes	451 287	345 009
Autres charges d'exploitation	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	48 530	38 213
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCUPÉRABLES	790 122	665 755
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	611 443	451 244
Pertes sur créances irrécupérables	171 455	171 043
Autres dotations aux provisions	7 225	43 467
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	530 588	445 912
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	457 104	386 351
Récupérations sur créances amorties	19 159	21 547
Autres reprises de provisions	54 325	38 014
RÉSULTAT COURANT	484 269	454 575
PRODUITS NON COURANTS	15 681	11 807
CHARGES NON COURANTES	50 719	26 466
RÉSULTAT NON COURANT	- 35 038	- 14 659
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	449 231	439 915
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	149 191	156 884
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	300 039	283 031

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2025 AU 31/12/2025

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS

EN KDHS

	31/12/2025	31/12/2024
+ Intérêts et produits assimilés	1 079 521	965 739
- Intérêts et charges assimilés	493 052	426 076
Marge sur intérêts	586 469	539 663
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 765 642	2 147 109
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 319 258	1 823 909
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	446 385	323 200
+ Commissions perçues	412 671	377 017
- Commissions servies	26 497	21 755
Marge sur commissions de prestations de service	386 174	355 261
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	163	2 331
+ Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
+ Résultat des opérations de change	-	-
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	163	2 331
+ Divers autres produits bancaires	64 913	62 916
- Diverses autres charges bancaires	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	1 484 104	1 283 372
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	33 488	30 802
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	773 789	639 756
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	743 803	674 418
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	306 634	214 389
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	- 47 100	5 454
RÉSULTAT COURANT	484 269	454 575
RÉSULTAT NON COURANT	- 35 038	- 14 659
- Impôts sur les résultats	149 191	156 884
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	300 039	283 031

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

EN KDHS

	31/12/2025	31/12/2024
+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	300 039	283 031
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	48 530	38 213
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	6 225	21 872
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises de provisions	21 872	23 368
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
- Plus-values de cession des immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	332 923	319 748
- Bénéfices distribués	232 018	223 004
+ AUTOFINANCEMENT	100 905	96 744

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 31/12/2025 (milliers MAD)

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
WAFALAF COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150				
WAFALAF SYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1				
THEMIS COURTAGE	COURTAGE EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	31/12/2025	68 665	66 803	109 994
				451	451		68 665	66 803	109 994

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2025
EN KDHS

	31/12/2025	31/12/2024
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	4 257 997	3 492 196
Récupérations sur créances amorties	19 159	21 547
Produits divers d'exploitation perçus	506 273	428 960
Charges sur opérations bancaires versées	- 2 838 807	- 2 271 740
Charges diverses d'exploitation payées	- 833 616	- 648 754
Charges générales d'exploitation payées	- 773 789	- 639 756
Impôts sur les résultats payés	- 149 191	- 156 884
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	188 026	225 569
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	66 292	4 360
Créances sur la clientèle	- 1 878 184	- 18 245
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	- 492 107	- 321 644
Immobilisations données en crédit-bail et en location	- 3 072 792	- 1 688 320
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 030 314	114 555
Dépôts de la clientèle	1 300 283	860 941
Titres de créance émis	2 245 678	1 139 201
Autres passifs	597 214	- 23 592
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	- 203 302	67 255
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	- 15 276	292 825
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	9 111	- 31 929
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 28 877	- 48 337
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	64 913	62 916
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	45 148	- 17 349
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
ÉMISSION D'EMPRUNTS ET DE TITRES SUBORDONNÉS	202 807	- 52 556
ÉMISSION D'ACTIONNAIRES		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	- 232 018	- 223 004
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	- 29 211	- 275 560
VARIATION NETTE DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS	661	- 85
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	1 020	1 106
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	1 682	1 020

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2025
EN KDHS

CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
- Crédits de trésorerie						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS À LA CONSOMMATION				11 221 829	11 221 829	9 457 241
CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT				190	190	190
CRÉDITS IMMOBILIERS				3	3	3
AUTRES CRÉDITS				47 584	47 584	39 686
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				367 040	367 040	261 341
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR				247 705	247 705	178 857
CRÉANCES EN SOUFFRANCE(*)				64 457	64 457	32 464
- Créances pré-douteuses				54 878	54 878	50 021
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL				11 636 645	11 636 645	9 758 462

Commentaires : (*) Nettes des provisions & des agios réservés

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE METHODES AU 31/12/2025

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NÉANT
II. Changements affectant les règles de présentation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de Synthèse		

ÉTAT DES DÉROGATIONS AU 31/12/2025

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		NÉANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de Synthèse		

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2025
(milliers MAD)

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	13 292 043	6 565 689	2 554 158	17 303 573	2 213 487	4 724 056	142 537	70 046	522 501	12 057 016
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	13 032 243	6 432 713	2 554 158	16 910 797	2 213 487	4 724 056	95 457	48 701	266 774	11 919 967
Crédit-bail mobilier en cours										
Crédit-bail mobilier loué	12 264 950	6 293 493	2 554 158	16 004 285	2 164 747	4 062 704				11 941 581
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	767 293	139 220		906 512	48 740	661 352	95 457	48 701	266 774	- 21 613
CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER										
Crédit-bail immobilier en cours										
Crédit-bail immobilier loué										
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS	9 033	4 918		13 951	0	0	0	0	0	13 951
LOYERS EN SOUFFRANCE	250 767	128 058		378 825			47 080	21 345	255 728	123 097
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	13 292 043	6 565 689	2 554 158	17 303 573	2 213 487	4 724 056	142 537	70 046	522 501	12 057 016

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2025
en milliers de DH

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		335 390			335 390	312 081
DONNÉES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		600 000			600 000	250 000
- au jour le jour						
- à terme		600 000			600 000	250 000
EMPRUNTS FINANCIERS		5 050 000			5 050 000	4 400 000
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		52 559			52 559	45 553
TOTAL		6 037 949			6 037 949	5 007 635

PROVISIONS AU 31/12/2025
(milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2025
PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR :	2 230 563	611 443	457 104	-	2 384 901
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	2 100 870	564 363	435 759	- 22 180	2 207 293
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	129 692	47 080	21 345	22 180	177 608
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	80 341	7 225	54 325		33 241
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change	2 534	2 534	10 918		- 5 850
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	77 807	4 691	43 407		39 090
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées					
TOTAL GÉNÉRAL	2 310 903	618 667	511 429		2 418 142

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ AU 31/12/2025
(milliers MAD)

RUBRIQUE	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		
PRODUITS SUR ENGAGEMENT SUR TITRES		
COMMISSIONS DE PLACEMENT SUR LE MARCHÉ PRIMAIRE		
COMMISSIONS DE GARANTIE SUR LE MARCHÉ PRIMAIRE		
GAINS SUR ENGAGEMENTS SUR TITRES		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
AUTRES CHARGES SUR PRESTATIONS DE SERVICE		
COMMISSIONS SUR ACHATS ET VENTES DE TITRES		
COMMISSIONS SUR DROITS DE GARDE DE TITRES		
COMMISSIONS ET COURTAGES SUR OPÉRATIONS DE MARCHÉ		
AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS SUR TITRES		
PRODUIT NET BANCAIRE		

NÉANT

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2025

en milliers de DH

RUBRIQUE	31/12/2025	31/12/2024	COMMENTAIRE
Instruments optionnels			
Opérations diverses sur titres (débit)			
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs			
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres			
Débiteurs divers	1 081 325	594 783	
- Sommes dues par l'État	838 232	373 680	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	1 299	1 696	
- Comptes clients de prestations non bancaire			
- Divers autres débiteurs	241 793	219 408	
et emplois divers	463	360	
- et emplois divers	463	360	
Comptes d'ajustement de hors bilan (débit)			
Comptes d'écart sur devises et titres (débit)			
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées			
Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	12 687	19 990	
"Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débit)"			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	72 130	76 241	
- Produits à recevoir	69 953	72 106	
- Charges constatées d'avance	2 177	4 135	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	61 062	44 185	
Créances en souffrance sur opérations diverses			
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	1 227 667	735 560	

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 31/12/2025

en milliers de DH

	D≤1 mois	1 mois < D≤ 3 mois	3 mois < D≤ 1 an	1 an < D≤ 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF	884 769	1 096 775	3 452 347	12 144 146	1 430 138	19 008 175
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	63 926					63 926
Créances sur la clientèle	747 044	455 088	1 822 389	5 317 681	1 416 260	9 758 462
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	73 800	641 687	1 629 958	6 826 465	13 878	9 185 788
TOTAL	884 769	1 096 775	3 452 347	12 144 146	1 430 138	19 008 175
PASSIF	624 610	1 525 309	2 754 988	11 384 667	632 276	16 921 850
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	337 983	710 207	401 859	3 582 692		5 032 741
Dettes envers la clientèle	132 489	97 807	449 467	3 522 155	182 276	4 384 195
Titres de créance émis	154 138	717 294	1 898 888	4 029 819	-	6 800 140
Emprunts subordonnés	-	-	4 774	250 000	450 000	704 774
TOTAL	624 610	1 525 309	2 754 988	11 384 667	632 276	16 921 850

Commentaires :

* Encours financier

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2025

(milliers MAD)

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME						
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS				5 684 479	5 684 479	4 384 195
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
TOTAL				5 684 479	5 684 479	4 384 195

Commentaires :

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2025

(milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2024	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2025
Écarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	1 397 914	50 000		1 447 914
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 349 453	50 000		1 399 453
Primes d'émission, de fusion et d'apport	37 143			37 143
Capital	113 180			113 180
Capital appelé	113 180			113 180
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	7 028	1 014		8 042
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	283 031	- 283 031	300 039	300 039
TOTAL GÉNÉRAL	1 801 154	- 232 018	300 039	1 869 175
Dividendes distribués		232 018		

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2025

en milliers de DH

	Montants	Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats
Décision de l'AGO du 28 mai 2024		
Report à nouveau	7 028	Réserve réglementées
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes
Résultat net de l'exercice	283 031	Réserve extraordinaire
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau
Autres prélèvements		
TOTAL A	290 060	TOTAL B
		290 060

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2025

en milliers de DH

	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2023
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (y compris résultat net de l'ex)	1 869 175	1 801 154	1 741 126
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	1 484 104	1 283 372	1 190 496
2- Résultat avant impôts	449 231	439 915	400 534
3- Impôts sur les résultats	149 191	156 884	137 228
4- Bénéfices distribués	232 018	223 004	300 005
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	51 014	40 302	32 909
RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	265	250	233
Bénéfice distribué par action ou part sociale	205	197	265
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	262 050	245 055	239 163
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	925	903	910

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2025

en milliers de DH

RUBRIQUE	31/12/2025	31/12/2024
Instruments optionnels vendus		
Comptes de règlement d'opérations sur titres		
Dettes sur titres		
Versement à effectuer sur titres non libérés		
Provisions pour service financier aux émetteurs		
Sommes réglées par la clientèle à reverser aux émetteurs		
Créditeurs divers	796 311	455 238
- Sommes dues à l'État	174 364	167 594
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	41 832	26 974
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	1 751	1 540
- Sommes dues au personnel	2 513	3 063
- Fournisseurs de biens et service	384 523	124 611
- Divers autres Créditeurs	191 329	131 455
Comptes d'ajustement de hors bilan		
Comptes d'écart sur devises et titres		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (créditeur)		
Comptes de régularisation	1 022 453	766 312
TOTAL	1 818 764	1 221 550

DETTES SUBORDONNÉES AU 31/12/2025

en milliers de DH

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contre-valeur en DH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contre-valeur DH)	Montant N-1 (en contre-valeur DH)	Montant N (en contre-valeur DH)	Montant N-1 (en contre-valeur DH)
MAD	167 000		3,45%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000				
MAD	83 000		2,88%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000				
MAD	203 200		4,39%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	203 200				
MAD	46 800		2,91%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	46 800				
MAD	152 300		2,91%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	152 300				
MAD	47 700		3,84%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	47 700				
MAD	62 300		3,38%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	62 300				
MAD	137 700		2,88%	7 ans	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE	137 700				
TOTAL	900 000					900 000				

(1) cours BAM au 31/12/N

(2) éventuellement indéterminée

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2025

en milliers de DH

CRÉANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	1 650	63 561			65 211	130 557
REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
- à terme						
- au jour le jour						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES		365			365	-
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	1 650	63 926			65 576	130 557

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31/12/2025

en milliers de DH

DATE DE CESSION OU RETRAIT	COMPTE PRINCIPAL	MONTANT BRUT	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	VALEUR NETTE AMORTISSEMENT	PRODUIT DE CESSION	PLUS VALUES	MOINS VALUES
jan-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	243 596	146 819	96 778	97 027	920	-1 169
fév-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	320 095	198 153	121 942	120 885	2 361	-1 304
mar-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	88 669	42 025	46 644	47 316	850	-1 523
avr-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	192 165	108 807	83 358	83 672	1 182	-1 496
mai-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	176 782	96 832	79 950	80 483	1 047	-1 580
juin-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	168 658	96 667	71 990	73 432	777	-2 219
juil-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	209 999	123 182	86 817	88 747	941	-2 871
août-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	182 374	114 072	68 302	69 739	623	-2 061
sept-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	210 504	123 272	87 232	89 273	1 036	-3 076
oct-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	205 858	118 156	87 702	90 133	865	-3 296
nov-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	185 428	107 758	77 670	78 865	1 100	-2 294
déc-25	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	231 370	130 125	101 245	103 366	1 613	-3 734
		2 415 498	1 405 868	1 009 630	1 022 938	13 315	-26 623

COMMISSIONS REÇUES ET VERSÉES AU 31/12/2025

(milliers MAD)

RUBRIQUE	COMMISSIONS 31/12/2025		COMMISSIONS 31/12/2024		COMMENTAIRE
	E CRÉDIT	CLIENTÈLE	E CRÉDIT	CLIENTÈLE	
COMMISSIONS REÇUES	241 162	171 509	231 421	145 596	
Commissions sur fonctionnement de compte					
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions sur opérations de titres					
Commissions sur titres en gestion/en dépôt					
Commissions sur prestations de service sur crédit		171 323		145 389	
Produits sur activités de conseil et d'assistance					
Autres produits sur prestations de service	241 162	186	231 421	206	
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions de placement sur le marché primaire					
Commissions de garantie sur le marché primaire					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billet					
COMMISSIONS VERSÉES	26 497		21 755		
Charges sur moyens de paiement	15 595		15 174		
Commissions sur achat et vente de titres					
Commissions sur droits de garde de titres	10 902		6 582		
Commissions et courtages sur opérations de marché					
Commissions sur engagements sur titres					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billets					

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2025

RUBRIQUE	31/12/2025	31/12/2024	COMMENTAIRE
Charges de personnel	262 050	245 055	
Salaires et appointements	133 280	126 830	
Primes et Gratifications	63 149	56 150	
Autres rémunérations du personnel			
Charges d'assurances sociales	35 387	33 228	
Charges de retraite	13 592	12 655	
Charges de formation	1 552	1 794	
Autres charges de personnel	15 089	14 399	
Impôts et taxes	11 923	11 478	
Taxe urbaine et taxe d'édilité	1 720	1 854	
Patente	9 564	9 082	
Taxes locales	601	478	
Droits d'enregistrement	17	54	
Timbres fiscaux et formules timbrées		1	
Taxes sur les véhicules			
Autres impôts et taxes, droits assimilés	20	11	
Charges externe	358 708	252 456	
Loyers de crédit-bail			
Loyers de location simple	33 788	32 675	
Frais d'entretien et de réparation	35 755	35 107	
Rémunération du personnel intérimaire	12 965	11 742	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	274 569	171 197	
Primes d'assurance	245	253	
Frais d'actes et de contentieux			
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	1 387	1 481	
Autres charges extérieures	92 579	92 553	
Transport et déplacement	9 545	9 157	
Mission et réception	3 842	2 638	
Publicité, publication et relations publiques	30 258	34 918	
Frais postaux & de télécommunication	14 983	15 490	
Frais de recherche et de documentation	21 979	18 437	
Frais de conseil et d'assemblée	600	680	
Dons et cotisations	854	975	
Fournitures de bureau et imprimés	1 825	1 756	
Autres charges externes	8 693	8 503	
Autres charges d'exploitation	-	-	
Frais préliminaires			
Frais d'acquisition d'immobilisation			
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices			
Pénalités et délits			
Rappels d'impôts autres qu'impôts sur les résultats			
Dons libéralités et lots			
Subventions d'investissement et d'exploitation accordées			
Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs	-	-	
Diverses autres charges générales d'exploitation			
Dotations aux amortissement et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	48 530	38 213	
Immobilisations incorporelles d'exploitation	33 518	27 214	
Immobilisations incorporelles hors exploitation			
Immobilisations corporelles d'exploitation	15 013	10 999	
Immobilisations corporelles hors exploitation			
Prov p/immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov p/immobilisations incorporelles hors exploitation			
Prov p/dépréciation immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov p/dépréciation immobilisations incorporelles hors exploitation			
Commentaires:			

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE AU 31/12/2025

en milliers de DH

ENGAGEMENTS	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉS	476 342	330 648
Engagements de financement en faveur d'établissement de crédit et assimilés		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	476 342	330 648
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	476 342	330 648
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits donnés		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS	1 892 500	2 098 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 892 500	2 098 000
Ouvertures de crédit confirmés	1 892 500	2 098 000
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

MARGE D'INTÉRÊT AU 31/12/2025

(milliers MAD)

MARGE D'INTÉRÊT	31/12/2025	31/12/2024
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	87	387
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit (b)	212 056	206 843
=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	- 211 970	- 206 456
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	1 020 164	942 434
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle (b)		
=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	1 020 164	942 434
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)	59 270	22 918
- Intérêts et charges assimilées sur titres de créance (b)	280 995	219 233
=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)	- 221 726	- 196 314
MARGE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)	586 469	539 663
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	2 765 642	2 147 109
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)	2 319 258	1 823 909
=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)	446 385	323 200
MARGE TOTALE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)+(4)	1 032 854	862 863

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ AU 31/12/2025

en milliers de DH

RUBRIQUE	31/12/2025	31/12/2024	COMMENTAIRE
Produits sur titres de placement (de propriété)	65 076	65 247	
- Dividendes sur titres OPCVM			
- Dividendes sur autres titres de propriétés	64 913	62 916	
- Autres produits sur titres de propriété	163	2 331	
Produits sur titres de participation et emplois assimilés	59 270	22 918	
- Dividendes sur titres de participation			
- Dividendes sur participations liées			
- Autres produits sur titres de propriété	59 270	22 918	
Commentaires:			

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2025

(milliers MAD)

RUBRIQUE	31/12/2025	31/12/2024	COMMENTAIRE
Autres produits bancaires	59 270	22 918	
Divers autres produits bancaires	59 270	22 918	
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun			
Produits des exercices antérieurs			
Divers autres produits bancaires	59 270	22 918	
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement			
Autres charges bancaires	26 497	21 755	
Charges sur titres de propriété			
Frais d'émission des emprunts			
Autres charges sur opérations sur titres	10 902	6 582	
Autres charges sur prestations de services			
Autres charges bancaires	15 595	15 174	
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires			
Cotisation au fonds de garantie des déposants			
Produits rattachés			
Charges des exercices antérieurs			
Divers autres charges bancaires	15 595	15 174	
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement			
Produits d'exploitation non bancaires	33 488	30 802	
Produits sur valeurs et emplois assimilés			
Plus-values de cession sur immobilisations financières			
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
Produits accessoires	33 488	30 802	
Subventions reçues			
Autres produits d'exploitation non bancaires			
Charges d'exploitation non bancaires			
Charges sur valeurs et emplois assimilés			
Moins-values de cession sur immobilisations financières			
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	611 443	451 244	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	611 443	451 244	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur titres de placement			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur valeurs immobilisées			
Dotations aux provisions pour autres créances en souffrances			
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
Pertes sur créances irrécouvrables	171 455	171 043	
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	171 455	171 043	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
Autres dotations aux provisions	7 225	43 467	
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières			
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	4 691	21 596	
Dotations aux provisions réglementées			
Dotations aux autres provisions	2 534	21 872	
Reprises de provisions pour créances en souffrance	457 104	386 351	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements de crédit et assimilés			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	457 104	386 351	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées			
Reprises de provisions pour autres créances en souffrance			
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
Récupération sur créances amorties	19 159	21 547	
Autres reprises de provisions	54 325	38 014	
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières			
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles			
Reprises de provisions pour autres risques et charges	32 453	14 646	
Reprises de provisions réglementées			
Reprises de provisions	21 872	23 368	
Produits non courants	15 681	11 807	
Reprises non courantes des amortissements			
Reprises non courantes des provisions			
Autres produits non courants	15 681	11 807	
Charges non courantes			
Dotations non courantes aux amortissements			
Dotations non courantes aux provisions			
Autres charges non courantes	50 719	26 466	

Commentaires :

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 31/12/2025

(milliers MAD)

I DETERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT
Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)		484 269
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)		7 667
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)		119 238
Résultat courant théoriquement imposable (=)		372 697
Impôt théorique sur résultat courant (-)		147 215
Résultat courant après impôts (=)		337 053

II INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES
NÉANT
DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE AU 31/12/2025

(milliers MAD)

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A TVA collectée	113 469	940 934	918 181	136 222
B TVA à récupérer	190 425	1 370 104	1 262 521	298 008
Sur charges	36 117	101 870	116 337	21 650
Sur immobilisations	154 309	1 268 234	1 146 184	276 359
C TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-76 956	-429 170	-344 340	-161 786

CREANCES SUBORDONNEES AU 31/12/2025

EN KDHS

RUBRIQUES	ETS, de crédits & assimilés	Secteur privé			Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024
		Entreprises financières	Entreprises non financière	Autres Ap-parentes		
Créances subordonnées						
Titres subordonnés des établissements de crédit et assimilés						
Titres subordonnés de la clientèle						
Prêts subordonnés aux établissements de crédits et assimilés						
Prêts subordonnés à la clientèle						
Créances subordonnées en souffrance						
Agios réservés sur créances subordonnées (-) Provisions pour créances subordonnées en souffrance						

Commentaires :

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2025

(milliers MAD)

Montant du capital en actions		1 132		
Valeur nominale des titres		100 DH		
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Montant
		Exercice précédent	Exercice actuel	
ATTI JARI WAFALAF BANK	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	576	576	57 619
Crédit Agricole Consommation Finance (CACF)	91038, rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	555	555	55 458
M. Ahmed Ismail DOUIRI	10, lot Dawliz avenue de Nice Casablanca	0,01	0,01	1
M. Rachid KETTANI	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M. Mohamed EI KETTANI	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M. Hassan BERTAL	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M. Stéphane PRIAMI	91038, rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M. Gilbert RANOUX	91038, rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M. Riya RAJOELIARIVONY	91038, rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
Divers petits porteurs	Diverses adresses	0,987	0,987	98,7
Total		1 132	1 132	113 180

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 31/12/2025
I. DATATION

. Date de clôture (1) 31/12/2025

. Date d'établissement des états de synthèse (2) 15/01/2026

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{ÈRE} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indications des événements
	. Favorables : NÉANT
	. Défavorables :

EFFECTIFS AU 31/12/2025

EFFECTIFS	31/12/2025	31/12/2024
Effectifs rémunérés	925	910
Effectifs utilisés	925	910
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	496	430
Employés (équivalent plein temps)	429	480
dont effectifs employés à l'étranger		

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 31/12/2025

(milliers MAD)

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

RÉSEAU AU 31/12/2025

(milliers MAD)

RÉSEAU	31/12/2025	31/12/2024
Guichets permanents (AGENCES & BUREAUX)	45	44
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2025

COMPTES	31/12/2025	31/12/2024
Comptes courants		
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts	5 684 479	4 384 195



TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 31/12/2025

(milliers MAD)

NATURE DES TITRES	MONTANT	TAUX	DURÉE EN MOIS	CONDITIONS DE REMBOURSEMENT	dont autres apparentés	
					2024	2023
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200.000	2,41%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200.000	2,45%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200.000	2,49%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	100.000	4,15%	36	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200.000	4,04%	36	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	150.000	4,20%	48	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	100.000	3,56%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200.000	3,74%	36	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	500.000	3,56%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	400.000	3,60%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	120.000	3,98%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	300.000	3,26%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200.000	3,46%	36	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200.000	3,20%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	300.000	3,50%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	600.000	3,43%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200.000	2,96%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	300.000	2,97%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	350.000	2,99%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	400.000	3,14%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	100.000	2,91%	36	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	400.000	2,87%	36	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	600.000	2,74%	36	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	600.000	2,90%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	600.000	2,61%	24	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	500.000	2,98%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	500.000	3,12%	60	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	167.000	3,45%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	83.000	2,88%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	203.200	4,39%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	46.800	2,91%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	152.300	2,91%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	47.700	3,84%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	62.300	3,38%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	137.700	2,88%	84	REGLEMENT INTERETS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
TOTAL	9.420.000					

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE AU 31/12/2025

en milliers de DH

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES EN GARANTIE	Valeur comptable nette	Rubrique de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du trésor et assimilées		NÉANT	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres et sûretés réelles			
TOTAL			
VALEURS ET SÛRETÉS DONNÉES EN GARANTIE	Valeur comptable nette	Rubrique du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du trésor et assimilées		NÉANT	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31/12/2025 en milliers de DH

IMMOBILISATIONS	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Montant net à la fin de l'exercice	
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	604925	59 883	-	664808	340 088	33 528	-	373 616	291192
Droit au bail	144 395			144 395					144 395
Immobilisations en recherche et développement	16 822	6 640		23 462					23 462
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	443 708	53 243		496 951	340 088	33 528		373 616	123 335
Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	396653	17 559		414212	318 862	15 038		344 903	69 309
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	25 144	-		25 144	20 780	306		21 400	3 744
Terrain d'exploitation	1 043			1 043					1 043
Immeubles d'exploitation Bureaux	24 101			24 101	21 094	306		21 400	2 701
Immeubles d'exploitation Logements de fonction									
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	196 704	10 389		207 094	150 864	10 613		168 334	38 760
Mobilier de bureau d'exploitation	36 596	1 942		38 538	30 393	1 346		31 739	6 799
Matériel de bureau d'exploitation	7 350	140		7 490	7 328			7 328	162
Matériel Informatique & télécom	151 625	8 294		159 920	118 898	9 258		128 156	31 764
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 133	13		1 146	1 102	9		1 111	36
Autres matériels d'exploitation									
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	171 106	7 170		178 275	151 051	4 119		155 170	23 106
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	3 699	-		3 699					3 699
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation	1 817			1 817					1 817
Mobilier et matériel hors exploitation	1 282			1 282					1 282
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	601			601					601
TOTAL	1001578	77 442	-	1079021	658 951	48 566	-	718 520	360501

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES AU 31/12/2025

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ÉTABLISSEMENT	
I- ACTIF IMMOBILISÉ - A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Immobilisations données en crédit-bail	La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.
2- Immobilisations en non	La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation.
3- Immobilisations incorporelles	Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens.
4- Immobilisations corporelles	Sont portées dans ce poste de bilan, les sommes payées pour l'acquisition des titres de participation, ainsi que pour les dépôts et cautionnements.
5- Immobilisations financières	
I- ACTIF IMMOBILISÉ - B - CORRECTIONS DE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes d'amortissements	Les méthodes d'amortissement pratiquées sont les méthodes prévues par les règles fiscales en vigueur pour chaque catégorie d'immobilisation.
2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif	Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie) - A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Stocks	La méthode d'évaluation du Stock à la fin d'exercice est la méthode du premier entré, premier sorti (FIFO).
2- Créances	Les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non recouvrement en application de la circulaire n°19/G/2002 de BANK AL MAGHREB (**).
3- Titres et valeurs de placement	Les titres et valeurs de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice.
II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie) - B - CORRECTIONS DE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif	Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
III- FINANCEMENT PERMANENT	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes de réévaluation	Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrites à leur valeur nominale.
2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.
3- Dettes de financement permanent	Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal.
4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.
5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif	Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
NATURE	DESCRIPTION
1- Dettes du passif circulant	Les dettes du passif circulant sont inscrites pour leur montant nominal.
2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges	Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice.
3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif	Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
V- TRÉSORERIE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Trésorerie - Actif	La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.
2- Trésorerie - Passif	La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires.
3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

(*) Créances en souffrance sur la clientèle

A- Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur. Les principales dispositions appliquées se résument comme suit: souffrances sont, selon le degré de risque, classées en créances préjudiciables, douteuses ou compromises. Les créances en souffrances sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de: 20% pour les créances préjudiciables; 50% pour les créances douteuses; 100% pour les créances compromises. Les provisions affectées relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.

B- Dès que le classement des créances en souffrance, les intérêts sur créances ne sont plus décomptés et comptabilisés, ils sont constatés en produits à leur encaissement.

C- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles.

D- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque les créances en souffrances ont connu une évolution favorable: remboursement effectifs (total ou partiel) de la créance ou une restructuration de la créance avec un remboursement partiel de la créance.



Shape the future with confidence

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050, Casablanca
Maroc



Forvis Mazars
76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca - Maroc

WAFASALAF S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2025

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société WAFASALAF S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état de solde de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.776.756 dont un bénéfice net de KMAD 300.039, relève de la responsabilité des organes de gouvernance de l'émetteur.

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 provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de WAFASALAF S.A arrêtés au 31 décembre 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2026

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Hicham DIOURI
Associé

FORVIS MAZARS



Taha FERDAOUS
Associé