



Comptes sociaux





7 Boulevard Driss Slaoui, 20160
Casablanca
Maroc



119, Bd Abdelmoumen, 5^{ème} étage, N°39
20360 – Casablanca
Maroc

BANK OF AFRICA S.A
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

Aux Actionnaires de
BANK OF AFRICA S.A
140 Avenue Hassan II
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

Audit des états de synthèse

Opinion avec réserve

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 20 juin 2023, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de BANK OF AFRICA S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 36.436.887 dont un bénéfice net de KMAD 2.170.762.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de BANK OF AFRICA S.A. au 31 décembre 2025, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserve

BANK OF AFRICA S.A dispose, au 31 décembre 2025, d'actifs immobiliers hors exploitation, acquis par voie de dation, pour un montant total de 1 milliard de dirhams présentant des incertitudes liées à leurs valeurs de réalisation.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la

banque conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserve.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Outre le point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », nous avons déterminé que les points décrits ci-après constituent des points clés de l'audit qui doivent être communiqués dans notre rapport :

Risque identifié	Notre réponse d'audit
Evaluation du risque de crédit sur les crédits à la clientèle	
<p>Les crédits à la clientèle exposent BANK OF AFRICA S.A à un risque de pertes potentielles si les clients ou les contreparties s'avèrent dans l'incapacité d'honorer leurs engagements financiers vis-à-vis de la banque.</p> <p>Des provisions destinées à couvrir ce risque sont constitués par la banque. Ces dernières sont calculées en application des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, des règles de la banque centrale relatives au provisionnement des créances sensibles ainsi que des politiques internes fixées par le Management de la banque.</p> <p>L'évaluation des provisions en couverture des créances requiert de :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Classer les encours de créances en créances saines, créances sensibles et créances en souffrance ; - Evaluer le montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances. 	<p>Notre approche d'audit a consisté à prendre connaissance du processus mis en place par la banque dans le cadre de l'appréciation et l'estimation du risque de crédit en termes de :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dispositif mis en place pour la classification des créances et l'évaluation des provisions y afférentes compte tenu des garanties détenues ; • Dispositif de gouvernance mis en place en termes d'organes de gestion, comités de suivi et des contrôles clés. <p>Nous avons, par ailleurs :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Effectué un rapprochement entre la situation des engagements en souffrance et les provisions y afférentes avec les données comptables ; • Testé la correcte classification des créances par catégorie ; • Testé les provisions sur les créances déclassées (CES) sur la base d'un échantillon compte tenu des garanties détenues par la banque ; • Testé les provisions sur les créances sensibles (WL) sur la base d'un échantillon ;

Au 31 décembre 2025, l'encours total brut des créances sur la clientèle s'élève à MMAD 165.416 (y compris les créances acquises par affacturage) ; le montant total des provisions afférentes aux créances en souffrance s'élève à MMAD 10.851.

Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation des dépréciations et provisions constituaient un point clé de l'audit, compte tenu (i) de l'importance du montant de ces actifs dans les comptes de la banque (ii) et du fait que ces éléments font appel au jugement et aux estimations de la direction, en particulier pour les financements accordés aux entreprises dans les secteurs économiques les plus sensibles.

- Pris en compte les conclusions des comités de suivi spécialisés dans l'estimation des provisions ;
- Apprécié la prise en compte de certains critères qualitatifs dans la détermination du risque de crédit.

Risque identifié	Notre réponse d'audit
Evaluation des titres de participation	
<p>Les titres de participation sont comptabilisés au bilan pour une valeur nette comptable de MMAD 14.014.</p> <p>Ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition. Ces titres sont dépréciés lorsque la valeur comptabilisée à l'entrée dans le patrimoine est inférieure à celle de l'inventaire à la date de clôture de l'exercice.</p> <p>La valeur d'inventaire est déterminée par la Direction en fonction du cours moyen du dernier mois s'il s'agit de titres cotés, de la valeur probable de négociation, de la valeur d'usage, ou de la valeur déterminée à partir de la situation financière de la participation.</p> <p>Compte tenu du caractère significatif des titres de participation dans les comptes, de l'importance du jugement dans l'estimation de leurs valeurs d'inventaire, nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constituait un point clé de notre audit.</p>	<p>Nos travaux ont consisté à :</p> <p>Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Examiner la concordance des capitaux propres retenus avec les comptes des entités correspondantes ainsi que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres. <p>Pour les évaluations reposant sur des éléments prévisionnels :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Obtenir les prévisions de flux de trésorerie d'exploitation des activités des entités concernées établies par la Direction ; - Examiner les hypothèses retenues au regard de l'environnement économique aux dates de clôture et d'établissement des comptes ; - Comparer les prévisions retenues pour des périodes précédentes avec les réalisations correspondantes afin d'apprécier la réalisation des objectifs passés ; - Tester l'exactitude arithmétique des calculs des valeurs d'inventaire retenues par la société.

Risque identifié	Notre réponse d'audit
<p>Actifs immobiliers hors exploitation acquis par voie de dation en paiement ou de vente à réméré</p> <p>Outre le point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », la banque dispose d'un stock d'actifs immobiliers hors exploitation acquis par voie de dation en paiement ou de vente à réméré pour un montant net de provisions de 3,2 Milliards de dirhams au 31 décembre 2025.</p> <p>L'évaluation de ces biens est régie par les dispositions de la directive 4/W/2021 prévoyant la dépréciation de ces actifs en cas de moins-value latente identifiée.</p> <p>L'estimation des provisions s'appuie sur des évaluations externes indépendantes. Ces évaluations font appel au jugement professionnel pour les méthodes et hypothèses utilisées.</p> <p>L'importance de ces actifs dans le bilan de la banque, et le degré de jugement nécessaire à leur évaluation, nous ont conduit à les considérer comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Afin d'apprécier la valeur des biens immobiliers acquis par voie de dation en paiement et de vente à réméré dans les comptes et le caractère raisonnable des évaluations retenues pour ces actifs ainsi que des éventuelles provisions qui pourraient en résulter, nous avons notamment mis en œuvre les diligences suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nous avons mis à jour notre connaissance du dispositif de suivi et de contrôle interne lié à ces actifs ; • Nous avons procédé au rapprochement des données de gestion relatifs à ces actifs avec la comptabilité ; • Nous avons apprécié les règles en matière d'évaluation externe indépendante, et de fréquence de renouvellement des évaluations ; • Nous nous sommes assurés de l'existence d'évaluations récentes, conformément aux nouvelles règles définies ; • Nous avons apprécié la pertinence des méthodologies d'évaluation et des paramètres utilisés dans ce cadre par rapport aux pratiques de marché ; • Nous avons revu le traitement des opérations d'entrées et de cessions réalisées au cours de l'exercice ; • Nous avons vérifié le calcul des éventuelles provisions nécessaires.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la banque à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la banque ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la banque.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la banque ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la banque à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions

s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la banque à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la banque.

Casablanca, le 29 avril 2026

Les commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Othman Glacé, Casablanca
Tél : 05 22 54 46 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

BDO

BDO
1, rue de la Liberté
Bureau n°300 Casablanca

Amine BAAKILI
Associé

1 - PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX

- 1.1 - Les établissements de crédit sont tenus d'établir à la fin de chaque exercice comptable des états de synthèse aptes à donner une image fidèle de leur patrimoine, de leur situation financière, des risques assumés et de leurs résultats.
- 1.2 - La représentation d'une image fidèle, repose nécessairement sur le respect des sept principes comptables fondamentaux préconisés par la norme Comptable Générale.
- 1.3 - Lorsque les opérations, événements et situations sont traduits en comptabilité dans le respect des principes comptables fondamentaux et des prescriptions du PCEC, les états de synthèse sont présumés donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, des risques assumés et des résultats de l'établissement de crédit.
- 1.4 - Dans le cas où l'application de ces principes et de ces prescriptions ne suffit pas à obtenir des états de synthèse une image fidèle, l'établissement de crédit doit obligatoirement fournir dans l'état des informations complémentaires (ETIC) toutes indications permettant d'atteindre l'objectif de l'image fidèle.
- 1.5 - Dans le cas exceptionnel où l'application stricte d'un principe ou d'une prescription se révèle contraire à l'objectif de l'image fidèle, l'établissement de crédit doit y déroger.

Cette dérogation doit être mentionnée dans l'ETIC et être dûment motivée avec indication de son influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'établissement de crédit.

- 1.6 - Les principes comptables fondamentaux retenus se présentent comme ci-après :
- Principe de continuité d'exploitation.
 - Principe de permanence des méthodes.
 - Principe du coût historique.
 - Principe de spécialisation des exercices.
 - Principe de prudence.
 - Principe de clarté.
 - Principe d'importance significative.

2.1. Présentation

Les états de synthèse comprennent :

- les comptes du Siège central
- les comptes des agences établies au Maroc
- les comptes des succursales et agences établies à l'étranger

(succursale de Paris, Shanghai, et l'agence de Tanger off Shore).

Les opérations et soldes significatifs internes entre les différentes entités sont éliminés.

2.2 Principes généraux

Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit.

La présentation des états de synthèse de BANK OF AFRICA est conforme aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

2.3 Créances sur les établissements de crédit et la clientèle et engagements par signature

Présentation générale des créances

- Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours :
 - créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit,
 - crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à la consommation, crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle.
- Les engagements par signature comptabilisés en hors bilan correspondent à des engagements irrévocables de financement et à des engagements de garantie.
- Les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs, sont enregistrées sous les différentes rubriques de créances concernées (établissements de crédit, clientèle)
- Les valeurs reçues à l'encaissement qui ne sont portées au crédit du remettant qu'après leur encaissement effectif ou après un délai contractuel ne sont pas comptabilisées dans le bilan, mais font l'objet d'une comptabilité matière.

- Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Créances en souffrance sur la clientèle

- 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 :
 - Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses douteuses ou compromises,
 - Après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, les créances en souffrance sont provisionnées à hauteur de :
 - 20% pour les créances pré-douteuses,
 - 50% pour les créances douteuses,
 - 100% pour les créances compromises.

Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.

- Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et

comptabilisés. ils ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.

- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles.
- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet. (évolution favorable, remboursements effectifs ou restructuration de la créance avec un remboursement partiel ou total).

2.4 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle.

Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

2.5 Portefeuilles de titres

2.5.1 Présentation générale

Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des établissements de Crédit.

Les titres sont classés d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'intention (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation).

2.5.2 Titres de transaction

Sont considérés comme des titres de transaction, les titres qui à l'origine sont :

- acquis ou vendus avec l'intention de les revendre ou de les racheter à court terme dans le but d'en tirer un profit.
- détenus par l'établissement de crédit dans le cadre de son activité de mainteneur de marché, le classement en titres de transaction étant subordonné à la condition que le stock des titres fasse l'objet d'un volume d'opérations significatif compte tenu des opportunités du marché.
- acquis ou vendus dans le cadre d'une gestion spécialisée de portefeuille comprenant des instruments dérivés, des titres ou d'autres instruments gérés ensemble, et présentant des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme.

- ou qui font l'objet d'un engagement de vente dans le cadre d'une opération d'arbitrage.

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur prix d'acquisition, frais de transaction exclus et, le cas échéant, coupon couru inclus. Les frais de transaction sont directement constatés en résultat. Les titres cédés sont évalués suivant ces mêmes règles.

2.5.3 Titres de placement.

Sont considérés comme des titres de placement, les titres à revenu fixe ou à revenu variable détenus dans une optique de placement pour une période indéterminée et que l'établissement peut être amené à céder à tout moment.

Par défaut, il s'agit de titres qui ne sont pas classés dans une autre catégorie.

Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, frais inclus, coupon couru inclus.

Les titres en provenance des catégories « Titres de l'activité de portefeuille » et « Titres de participation et parts dans les entreprises liées » font l'objet, à la date du transfert et préalablement à celui-ci, d'une évaluation selon les règles de la catégorie d'origine. ils sont transférés dans la catégorie « titres de placement » à cette valeur comptable.

Dans le cas où le titre proviendrait de la catégorie « Titres d'investissement », il sera évalué à sa valeur nette comptable déterminée à la date du reclassement.

2.5.4 Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont des titres de créance qui sont acquis ou qui proviennent d'une autre catégorie de titres, avec l'intention de les détenir jusqu'à l'échéance, pour en procurer, sur une assez longue période, des revenus réguliers.

A leur date d'acquisition, ces titres sont enregistrés coupon exclu.

A chaque arrêté comptable, les titres sont maintenus pour leur valeur d'acquisition quelque soit la valeur de marché du titre. En conséquence, la perte ou le profit latent ne sont pas enregistrés.

2.5.5 Titres de participation

Sont inscrits dans cette catégorie, les titres dont la possession durable est estimée utile à la Banque. Ces titres sont ventilés selon les dispositions préconisées par le Plan Comptable des établissements de Crédit en :

- Titres de participation
- Participations dans les entreprises liées
- Titres de l'activité du portefeuille et
- Autres emplois assimilés

A chaque arrêté comptable, leur valeur est estimée sur la base des éléments généralement admis; valeur d'usage, quote-part dans la situation nette, perspectives de résultats et cours de bourse. Seules, les moins-values

latentes donnent lieu, au cas par cas, à la constitution de provisions pour dépréciation.

2.5.6 Pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus au bilan et le montant encaissé représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan, mais le montant décaissé représentatif de la créance sur le cédant est enregistré à l'actif du bilan.

2.6. Les opérations libellées en devises

Les créances et les dettes ainsi que les engagements par signature libellés en devises étrangères sont convertis en dirhams au cours de change moyen en vigueur à la date de clôture.

La différence de change constatée sur les dotations des succursales à l'étranger et sur les emprunts en devises couverts contre le risque de change est inscrite au bilan dans la rubrique autres actifs ou autres passifs selon le sens. La différence de change résultant de la conversion des titres immobilisés acquis en devises est inscrite en écart de conversion dans les postes de titres concernés.

La différence de change sur les autres comptes tenus en devises est enregistrée en compte de résultat.

Les produits et charges en devises étrangères sont convertis au cours du jour de leur comptabilisation.

2.7. La conversion des états financiers libellés en monnaie étrangère

La méthode utilisée pour convertir les états financiers libellés en monnaie étrangère est celle dite du « taux de clôture ».

Conversion des éléments du bilan et hors bilan

Tous les éléments d'actif, de passif et de hors bilan de l'entité étrangère (Agence de Paris) sont convertis sur la base du cours de la devise à la date de clôture.

Les capitaux propres (hors résultat de l'exercice) sont évalués aux différents cours historique (dotations) et de constitution des réserves. L'écart résultant de cette correction (cours de clôture - cours historique) est constaté parmi les capitaux propres au poste « écart de conversion ».

Conversion des éléments du compte de résultat à l'exception des dotations aux amortissements et provisions convertis au cours de clôture, l'ensemble des éléments du compte de résultat sont convertis au cours moyen de la devise constatée sur l'exercice. Toutefois, les éléments de compte de résultat ont été convertis au cours de clôture car cette méthode ne fait pas apparaître de différence significative par rapport à la méthode du taux moyen.

2.8. Les provisions pour risques généraux

Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, non identifiés et non mesurables avec précision.

Les provisions ainsi constituées font l'objet d'une réintégration fiscale.

2.9. Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.

Les immobilisations incorporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Droit au bail	non amortissable
Brevets et marques	Durée de protection des brevets
immobilisations en recherche et développement	1 an
Logiciels informatiques	5 ans
Autres éléments du fonds de commerce	non amortissable

Les immobilisations corporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont composées et sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Terrain	non amortissable
immeubles d'exploitation :	1 an
Construits avant 1986	20 ans
Construits après 1986	40 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Matériel roulant	5 ans
Agencements, aménagements et installations	10 ans
Parts des sociétés civiles	non amortissables

2.10. Charges à répartir

Les charges à répartir enregistrent des dépenses qui, eu égard à leur importance et leur nature, sont susceptibles d'être rattachées à plus d'un exercice.

2.11. Provisions réglementées

Les provisions réglementées sont constituées en application de dispositions législatives ou réglementaires, notamment fiscales. Leur constitution facultative relève d'une décision de gestion motivée notamment par le souci de bénéficiaire d'un avantage fiscal.

Dès lors que les conditions de constitution et d'utilisation sont réunies et ayant été constituées pour bénéficier d'un avantage fiscal certain, les provisions réglementées, à l'exception des amortissements dérogatoires, ont un caractère de réserves libérées d'impôt.

2.12. Prise en compte des intérêts et commissions dans le compte de produits et charges Intérêts

Sont considérés comme intérêts, les produits et charges calculés sur des capitaux effectivement prêtés ou empruntés.

Sont considérés comme intérêts assimilés les produits et charges calculés sur une base prorata temporis et qui rémunèrent un risque. Entrent notamment dans cette catégorie, les commissions sur engagements de garantie et de financement (cautions, avals et autres ...).

Les intérêts courus sur les capitaux effectivement prêtés ou empruntés sont constatés dans les comptes de créances et dettes rattachés les ayant générés par la contrepartie du compte de résultat.

Les intérêts assimilés sont constatés en produits ou en charge dès leur facturation.

Commissions

Les produits et charges, déterminés sur une base « flat » et qui rémunèrent une prestation de service, sont constatés en tant que commissions dès leur facturation.

2.13. Charges et produits non courants

ils représentent exclusivement les charges et produits à caractère extraordinaire et sont par principe rares puisque de nature inhabituelle et de survenance exceptionnelle.

2.14. Engagements de retraite

Les engagements de retraites (wissam Al Choghl, indemnités de départ à la retraite) qui ne sont pas couverts par des régimes de retraite gérés par des organismes indépendants externes (à caractère non obligatoire) ne font pas l'objet d'une provision pour risques et charges.

BILAN ACTIF

(en milliers MAD)

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	6 055 746	6 094 414
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	26 082 327	26 946 771
À vue	9 269 008	8 124 129
À terme	16 813 319	18 822 641
Créances sur la clientèle	151 400 795	147 404 686
Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	45 396 547	42 450 884
Crédits et financements participatifs à l'équipement	41 728 700	34 074 735
Crédits et financements participatifs immobiliers	39 150 584	39 814 816
Autres crédits et financements participatifs	25 124 965	31 064 250
Créances acquises par affacturage	3 164 618	2 738 363
Titres de transaction et de placement	58 049 620	59 868 143
Bons du Trésor et valeurs assimilées	36 976 917	40 411 234
Autres titres de créance	264 028	248 348
Titres de propriété	20 808 676	19 208 562
Certificats de Sukuks	-	-
Autres actifs	9 414 675	8 162 050
Titres d'investissement	10 938 676	10 988 955
Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 718 879	8 705 033
Autres titres de créance	2 219 796	2 283 922
Certificats de Sukuks	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	14 014 009	13 661 852
Participation dans les entreprises liées	11 281 271	10 747 084
Autres titres de participation et emplois assimilés	2 732 738	2 914 768
Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	195 703	188 400
Dépôts d'investissement placés	1 780 646	251 550
Immobilisations données en crédit-bail et en location	490 075	363 298
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	1 174 576	981 947
Immobilisations corporelles	3 176 656	2 735 593
TOTAL DE L'ACTIF	285 938 123	280 386 021

BILAN PASSIF

(en milliers MAD)

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	55 036 753	59 087 344
À vue	16 940 930	5 745 853
À terme	38 095 823	53 341 492
Dépôts de la clientèle	175 640 201	163 213 170
Comptes à vue créditeurs	132 132 064	116 980 318
Comptes d'épargne	27 616 834	27 765 858
Dépôts à terme	10 392 335	13 853 315
Autres comptes créditeurs	5 498 967	4 613 680
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
Titres de créance émis	5 598 148	7 888 099
Titres de créance négociables émis	5 598 148	7 888 099
Emprunts obligataires émis	-	-
Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	10 839 420	12 677 501
Provisions pour risques et charges	2 332 241	2 026 454
Provisions réglementées	54 473	85 305
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	12 088 543	12 145 994
Dépôts d'investissement reçus	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	19 974 709	19 218 005
Capital	2 202 819	2 157 863
Actionnaires Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	53	89
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	2 170 762	1 886 195
TOTAL DU PASSIF	285 938 123	280 386 021

HORS BILAN

(en milliers MAD)

HORS BILAN	31/12/2025	31/12/2024
Engagements donnés	58 000 550	40 563 241
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	857 184	203 349
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	11 485 345	8 361 243
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	11 976 131	6 761 501
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	17 440 901	13 669 615
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	16 240 990	11 567 533
Engagements reçus	24 130 239	22 821 781
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	19 834 967	18 062 761
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	3 774 373	3 966 781
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	520 899	792 239
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	17 656 387	16 703 481
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	558 206	650 976
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	6 908 092	6 758 609
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 477 990	1 353 813
Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuks	974 041	730 801
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	38 283	47 968
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de services	1 749 373	1 550 551
Autres produits bancaires	5 950 401	5 610 763
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	8 223 046	8 388 957
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	1 608 277	1 815 277
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	1 152 178	1 238 556
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	745 085	871 121
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	33 204	30 726
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	4 684 302	4 433 276
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	9 433 341	8 314 524
Produits d'exploitation non bancaires	102 617	209 063
Charges d'exploitation non bancaires	71 272	19 145
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	3 988 624	3 756 687
Charges de personnel	1 808 409	1 689 899
Impôts et taxes	77 599	72 586
Charges externes	1 708 720	1 690 468
Autres charges générales d'exploitation	466	317
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	393 430	303 417
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	2 489 839	2 509 638
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2 055 835	1 551 396
Pertes sur créances irrécouvrables	119 778	462 215
Autres dotations aux provisions	314 225	496 027
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	431 873	736 251
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	336 881	667 671
Récupérations sur créances amorties	37 104	33 130
Autres reprises de provisions	57 888	35 450
RÉSULTAT COURANT	3 418 096	2 974 368
Produits non courants	30 832	159 842
Charges non courantes	167 472	328 472
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	3 281 456	2 805 738
Impôts sur les résultats	1 110 694	919 542
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 170 762	1 886 195

(-) signifie moins

(+) signifie plus

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
(+) Intérêts et produits assimilés	8 944 288	8 763 398
(-) Intérêts et charges assimilés	3 505 540	3 924 954
MARGE D'INTÉRÊTS	5 438 748	4 838 444
(+) Produits sur financements participatifs	-	-
(-) Charges sur financements participatifs	-	-
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et location	38 283	47 968
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et location	33 204	30 726
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET LOCATION	5 079	17 241
(+) Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
(-) Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'IJARA	-	-
(+) Commissions perçues	2 166 642	2 018 099
(-) Commissions servies	684 044	688 781
MARGE SUR COMMISSIONS	1 482 598	1 329 319
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	818 955	989 889
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	111 804	-6 555
(+) Résultat des opérations de change	957 475	684 133
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-14 261	54 593
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	1 873 972	1 722 059
(+/-) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
(+) Divers autres produits bancaires	991 861	730 833
(-) Diverses autres charges bancaires	358 917	323 372
(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPÔTS D'INVESTISSEMENT	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	9 433 341	8 314 524
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	35 938	79 553
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	75 109	68 998
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	42 222	19 145
(-) Charges générales d'exploitation	3 988 624	3 756 687
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 513 542	4 687 244
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagement par signatures en souf-france	-1 801 628	-1 312 810
(+) autres dotations nettes de reprises aux provisions	-293 818	-400 065
RÉSULTAT COURANT	3 418 096	2 974 368
RÉSULTAT NON COURANT	-136 640	-168 631
(-) Impôts sur les résultats	1 110 694	919 542
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 170 762	1 886 195

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
(+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 170 762	1 886 195
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	393 430	303 417
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (1)	460	90 512
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	25 283	311 190
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	-	-
(-) Reprises de provisions	68 773	191 674
(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	11 037	797
(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	119	59
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières	27 508	140 065
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	29 050	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	2 511 787	2 258 837
(-) Bénéfices distribués	1 078 932	850 263
(+) AUTOFINANCEMENT	1 432 855	1 408 574

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
(+) Produits d'exploitation bancaires perçus	17 240 468	16 443 922
(+) Récupérations sur créances amorties	37 104	33 130
(+) Produits d'exploitation non bancaires perçus	55 523	63 249
(-) Charges d'exploitation bancaires versées	9 971 759	9 999 762
(-) Charges d'exploitation non bancaires versées	71 272	19 145
(-) Charges générales d'exploitation versées	3 595 194	3 453 270
(-) Impôts sur les résultats versés	1 110 694	919 542
I FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	2 584 178	2 148 582
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	864 444	-2 089 878
(+) Créances sur la clientèle	-4 422 364	-13 478 298
(+) Titres de transaction et de placement	1 818 523	-12 373 500
(+) Autres actifs	-1 220 830	-115 103
(-) Titres Moudaraba et Moucharaka	-	-
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-126 777	15 765
(+) Immobilisations données en Ijara	-	-
(+) Dépôts d'investissement placés auprès des établissements de crédit et assimilés	-1 513 000	250 000
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-4 050 592	7 743 882
(+) Dépôts de la clientèle	12 427 031	10 997 956
(+) Dettes envers la clientèle sur financements participatifs	-	-
(+) Titres de créance émis	-2 289 951	995 708
(+) Autres passifs	-1 836 759	3 724 873
II SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-350 275	-4 328 595
III FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II)	2 233 903	-2 180 013

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières (1) (4)	343 085	3 599 235
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles (4)	18 254	1 815
(-) Acquisition d'immobilisations financières (1)	585 451	822 624
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 218 641	858 800
(+) Intérêts perçus	27 895	49 754
(+) Dividendes perçus	665 267	639 333
IV FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-749 590	2 608 712
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
(+) Emission de dettes subordonnées	-	-
(+) Dépôts d'investissement reçus	-	-
(+) Emission d'actions	-	-
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
(-) Dépôts d'investissement remboursés (2)	-	-
(-) Intérêts versés	444 050	619 975
(-) Rémunérations versées sur dépôts d'investissement (3) (4)	-	-
(-) Dividendes versés	1 078 932	850 263
V FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-1 522 982	-1 470 237
VI VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)	-38 669	-1 041 538
VII TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	6 094 414	7 135 953
VIII TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	6 055 746	6 094 414

(1) Autres que les titres de Moucharaka et Moudaraba

(2) Y compris IRR utilisées

(3) Y compris PER utilisées

(4) Autres que ceux découlant des flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges

PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES

INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ÉTABLISSEMENT

Néant

ÉTAT DES DÉROGATIONS

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

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

INDICATIONS DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I Changements affectant les méthodes d'évaluation		Néant
II Changements affectant les règles de présentation		

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

(en milliers MAD)

CRÉANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	TOTAL 31/12/2025	TOTAL 31/12/2024
Comptes ordinaires débiteurs	3 501 481	96 951	1 999 656	6 600 870	12 198 958	9 913 176
Valeurs reçues en pension	-	-	-	-	-	120 208
Au jour le jour	-	-	-	-	-	-
À terme	-	-	-	-	-	120 208
Prêts de trésorerie	-	2 071 500	632 585	1 381 366	4 085 451	4 732 177
Au jour le jour	-	500 000	-	-	500 000	475 741
À terme	-	1 571 500	632 585	1 381 366	3 585 451	4 256 436
Prêts financiers	-	3 986 851	8 118 722	190 540	12 296 113	13 662 014
Autres créances	-	961 791	-	-	961 791	724 674
Intérêts courus à recevoir	-	37 415	-	4 080	41 495	86 384
Créances en souffrance	-	-	-	-	-	-
TOTAL	3 501 481	7 154 508	10 750 963	8 176 856	29 583 808	29 238 633

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

(en milliers MAD)

CRÉANCES	Secteur Public	Secteur Privé			TOTAL 31/12/2025	TOTAL 31/12/2024
		Entreprises Financières	Entreprises non Financières	Autres clientèle		
Crédits de trésorerie	1 818 257	3 512 774	28 085 942	3 176 208	36 593 181	33 660 178
Comptes à vue débiteurs	268 425	3 512 774	10 638 869	1 718 897	16 138 965	14 292 268
Créances commerciales sur le Maroc	43 806	-	5 075 204	719	5 119 729	4 225 008
Crédits à l'exportation	-	-	241 290	1 372 833	1 614 123	1 228 676
Autres crédits de trésorerie	1 506 026	-	12 130 579	83 759	13 720 364	13 914 226
Crédits à la consommation	-	-	53 259	8 381 989	8 435 248	8 411 543
Crédits à l'équipement	6 077 684	12 212 720	16 263 557	6 612 163	41 166 124	33 531 007
Crédits Immobiliers	205 498	-	5 812 284	32 999 656	39 017 438	39 712 310
Autres crédits	600 000	18 568 460	374 159	180 936	19 723 555	25 946 800
Créances acquises par affacturage	1 582 708	-	1 574 309	7 601	3 164 618	2 738 363
Intérêts courus à recevoir	119 152	78 667	636 766	229 256	1 063 840	1 029 865
Créances en souffrance	1 678	-	3 143 625	2 256 106	5 401 410	5 112 984
Créances pré-douteuses	-	-	1 396	458 765	460 162	473 228
Créances douteuses	-	-	315 182	204 910	520 092	763 882
Créances compromises	1 678	-	2 827 047	1 592 430	4 421 156	3 875 874
TOTAL	10 404 977	34 372 621	55 943 901	53 843 915	154 565 414	150 143 050

**VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT
ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATÉGORIE D'ÉMETTEUR**

(en milliers MAD)

TITRES	Établissements de crédit et assimilés	Émetteurs publics	Émetteurs privés		TOTAL 31/12/2025	TOTAL 31/12/2024
			Financiers	Non financiers		
Titres cotés	415 085	5 208 274	-	476 198	6 099 557	6 854 534
Bons du Trésor et valeurs assimilées	415 085	4 623 063	-	47 242	5 085 390	5 947 254
Obligations	-	585 211	-	428 956	1 014 167	907 279
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
Certificats de Sukuks	-	-	-	-	-	-
Titres non cotés	5 793	40 626 563	14 852 016	7 404 367	62 888 739	64 002 564
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	40 187 037	-	-	40 187 037	42 489 231
Obligations	-	-	219 947	969 953	1 189 900	1 528 554
Autres titres de créance	5 793	-	46 125	79 882	131 800	91 879
Titres de propriété	-	-	14 474 724	6 333 952	20 808 676	19 113 436
Certificats de Sukuks	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus	-	439 526	111 220	20 581	571 326	779 463
TOTAL	420 878	45 834 837	14 852 016	7 880 565	68 988 296	70 857 098

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

(en milliers MAD)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-value latentes	Moins-values latentes	Provisions
Titres de transaction	47 931 032	47 931 032	-	-	-	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées	32 436 219	32 436 219	-	-	-	-
Obligations	132 228	132 228	-	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	15 362 585	15 362 585	-	-	-	-
Certificats de Sukuks	-	-	-	-	-	-
Titres de placement	10 142 587	10 118 589	10 118 589	-	-	23 998
Bons du Trésor et valeurs assimilées	4 540 697	4 540 697	4 540 697	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	131 800	131 800	131 800	-	-	-
Titres de propriété	5 470 090	5 446 091	5 446 091	-	-	23 998
Titres d'investissement	10 938 676	10 938 676	11 590 462	699 428	47 641	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 718 879	8 718 879	8 716 086	-	2 794	-
Obligations	2 203 640	2 203 640	2 874 377	699 428	28 691	-
Autres titres de créance	16 157	16 157	-	-	16 157	-
TOTAL	69 012 294	68 988 296	21 709 051	699 428	47 641	23 998

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

(en milliers MAD)

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
Instruments optionnels achetés	-1 481	-2 309
Opérations diverses sur titres	289 616	318 513
Débiteurs divers	2 071 090	1 643 076
Sommes dues par l'Etat	1 827 347	1 429 360
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-
Sommes diverses dues par le personnel	161 043	139 663
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-
Divers autres débiteurs	82 700	74 053
Valeurs et emplois divers	3 052 328	3 108 290
Comptes de régularisation	4 003 121	3 094 479
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	290 181	25 197
Contrepartie du résultat de change de hors bilan	290 181	25 197
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan	-	-
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan	-	-
Comptes d'écart sur devises et titres	-	-
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	59 212	43 749
Comptes de liaison entre sièges, succursales et agences au Maroc	12 614	12 031
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	578 678	663 032
Produits à recevoir	477 144	502 333
Charges constatées d'avance	101 534	160 699
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	3 062 435	2 350 470
Autres comptes de régularisation	0	-
Créances en souffrance sur opérations diverses	-	-
TOTAL	9 414 675	8 162 050

TITRES DE PARTICIPATION AU 31/12/2025

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité
TITRES DE PARTICIPATION	
TANGER MED ZONES	Sté d'aménagement
CASABLANCA FINANCE CITY AUTHORITY	Gest, de la place financière de Casablanca
ECOPARC DE BERRECHID	Sté d'aménagement
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Gestion Monétique
Fonds de garantie de la commande publique	Fonds d'investissement
MOROCCAN INFORMATION TECHNOPARK COMPANY	Gest.Im.techno parc
BAB CONSORTIUM	Sté pharmaceutique
BMCE Capital Real Estate	Gestion d'actifs immobiliers
MARTKO (MAGHREB ARAB TRADING C°)	Ets financier
MNF VENTURES	Gest, fonds MNF
STE RECOURS	Sté de recouvrement
511 Titres de participation	
TITRES DES ENTREPRISES LIÉES	
O TOWER	Sté d'aménagement
BOA Group	Ets de crédit/étranger
BIH	Ets de crédit/étranger
BANK OF AFRICA EUROPE	Ets de crédit/étranger
SALAFIN	Crédit à la consommation
LITTORAL INVEST	Société immobilière
BANK AL KARAM	Banque participative
MAGHREBAIL	Crédit bail
LOCASOM	Location Longue durée
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Ets de crédit étranger
BOA UGANDA	Ets de crédit/étranger
SOCIETE D'AMENAGEMENT TANGER TECH - SA-TT	Sté d'aménagement
HANOUBY	Distribution
BMCE CAPITAL	Banque d'affaires
IMMOBILIERE RIYAD ALNOUR	Hôtellerie
DAMANE CASH	Ets financier
MAROC FACTORING	Factoring
GLOBAL NETWORK SYSTEMS HOLDING	Traitement de l'information
BOA EUROSERVICES	Ets financier
BMCE IMMOBILIER	SCI
RM EXPERT	Recouvrement créances
DOCUPRINT	Sté de service
ACMAR	Assurances et service
BMCE CAPITAL BOURSE	Sté de bourse
BMCE CAPITAL GESTION	Gestion OPCVM
STE FINANCIERE Italie	Société financière
OPERATION GLOBAL SERVICES	Sces Back-office
Eurafric Information	Service Informatique
BMCE ASSURANCES	Assurances
ENNASR CHRISTINA	Sté civile immobilière
BOA ZURICH	Bureau de représentation
AKENZA IMMO	Promotion immobilière
SAISS IMMO NEJMA	Promotion immobilière
SUX HILL PRIMERO	Promotion immobilière
SUX HILL SECONDO	Promotion immobilière
SUX HILL TERCIO	Promotion immobilière
NOUACER CITY IMMO	Promotion immobilière
MOHIT IMMO	Promotion immobilière

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité
FARACHA IMMO	Promotion immobilière
KRAKER IMMO	Promotion immobilière
BERLY IMMO	Promotion immobilière
ERRAHA NAKHIL	Promotion immobilière
GOLEMPRIME IMMO	Promotion immobilière
JASPE IMMO	Promotion immobilière
MAADEN SECONDO	Promotion immobilière
MONET IMMO	Promotion immobilière
SALAM PRIMERO	Promotion immobilière
VILLASBUGAN IMMO	Promotion immobilière
DENIM PRIMERO 1	Promotion immobilière
IKAMAT TILILA	Promotion immobilière

512 Titres de participation dans les entreprises liées

TITRES DE L'ACTIVITÉ DU PORTEFEUILLE

E.S.F.G.	Ets crédit /étranger
E.S.I	Ets crédit /étranger
PROPARCO	Ets crédit multi-national
UBAE ARAB ITALIAN BANK	Ets crédit/étranger
BANQUE MAGHREBINE D'INVESTISSEMENT ET DE COMMERCE EXTERIEUR	Ets crédit
BOURSE DE CASABLANCA	Bourse des valeurs
AMETHIS II	Sté d'invest en capital à risque
MAROC NUMERIC FUND II	Fonds d'investissement
AMETHIS III	Sté d'invest en capital à risque
AMETHIS FINANCE Luxembourg	Sté d'invest en capital à risque
EmergingTech Ventures Fund I	Fonds d'investissement
FONDS D'INVESTISSEMENT DE L'ORIENTAL	Fonds d'investissement
AZUR FUND	Fonds d'investissement
MAROC NUMERIC FUND	Fonds d'investissement
CAPITAL CROISSANCE	Fonds d'investissement
INMAA SA	Société de service
AFRICASO INFRASTRUCTURE FUND I	Fonds d'investissement
AFREXIM BANK (African Import Export)	Ets crédit /étranger
FONDS MONETAIRE ARABE(ARAB TRADE FINANCING PROGRAM)	Ets financier
FIROGEST	Fonds d'investissement
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DES FONDS DE GARANTIE BANCAIRE	Gestion des fonds de garantie

515 Titres de l'activité de portefeuille

AUTRES TITRES DE PARTICIPATION

CFG BANK	Banque d'investissement
Mutandis SCA	Fonds d'investissement
Mutandis AUTOMOBILE SCA	Distribution Automobile
ROYAL RANCHES MARRAKECH	Promot. Immobilière et touristique
Bank of Palestine	Banque d'investissement
CHAMBRE DE COMPENSATION DU MAROC - CCP	Gestion des transactions financières
SOGEPOS	Sté d'aménagement
LA CELLULOSE DU MAROC	Pâte à papier
SMAEX	Assurances et service
FRUMAT	Agro-alimentaire
L'IMMOBILIERE INTERBANCAIRE	Immobilier
SAPINO	Sté d'aménagement
MAROCLEAR	Dépositaire central
IMPRESSION PRESSE EDITION	Edition et impression
CASABLANCA PATRIMOINE S.A	Développement local
GECOTEX	Industrie

Nombre de titres	Capital social	Participation au capital en%	Prix d'acquisition global	Provisions	Valeur comptable nette
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
100	10 000	100,00	10	-	10
1 000	100 000	100,00		-	-
			11 411 220	129 956	11 281 264
923 105	207 075 338 EUR	0,45	170 798	170 798	-
467 250	500 400 000 EUR	0,93	147 029	147 029	-
957 142	1 353 513 248 EUR	1,13	130 205	-	130 205
63 032	261 185 870 EUR	2,65	70 961	18 409	52 552
6 000	150 000 000 USD	4,00	54 770	-	54 770
310 014	387 517 900	8,00	31 373	-	31 373
2 857	307 852 K EUR	1,33	30 757	-	30 757
215 685	110 000 000	19,61	21 569	-	21 569
1 975	42 867 K EUR	2,13	21 156	-	21 156
1 836	87 577 K EUR	2,10	19 654	4 729	14 925
150 000	223 324 600	6,72	14 213	-	14 213
215 000	300 000 000	7,17	13 438	5 395	8 042
150 000	352 100 000	4,26	12 336	-	12 336
51 028	25 514 000	20,00	12 000	6 897	5 103
500 000	285 227 200	17,53	11 126	-	11 126
53 333	20 000 000	26,67	5 333	2 323	3 010
2 500	216 208 461 USD	1,16	4 716	-	4 716
30	990 126 000 USD	0,01	2 815	-	2 815
77	985 150 000 USD	0,03	2 738	-	2 738
2 500	2 000 000	12,50	250	-	250
1 987	4 373 500	4,54	59	-	59
			777 296	355 579	421 716
1 425 325	700 159 200	4,07	103 997	-	103 997
832 458	924 673 700	9,00	96 807	-	96 807
179 950	134 352 100	13,44	81 552	61 398	20 154
106 667	800 000 000	13,33	60 000	-	60 000
2 858 940	260 559 617 USD	1,10	45 642	-	45 642
74 000	100 000 000	7,40	7 400	-	7 400
46 216	35 000 000	13,20	4 622	-	4 622
52 864	700 484 000	0,75	3 393	3 393	-
22 563	50 000 000	4,51	1 690	-	1 690
4 000	13 000 000	3,08	1 450	1 450	-
12 670	19 005 000	6,67	1 267	-	1 267
10 000	60 428 600	1,65	1 000	-	1 000
803	100 000 000	4,02	803	-	803
8 013	10 000 000	8,01	801	-	801
5 000	31 000 000	1,61	500	-	500
5 000	10 000 000	5,00	500	500	-

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité
SOCIETE ALLICOM MAROC	Industrie
PORTNET	Service informatique
SINCOMAR	Agro-alimentaire
SWIFT	Sté de service
DYAR AL MADINA	Cie immobilière
RMA WATANYA	Assurances
RISMA	Tourisme
516-9 Autres titres de participation	
COMPTES COURANTS D'ASSOCIÉS	
BAB CONSORTIUM	
IMMOBILIERE RIYAD ALNOUR	
FARACHA IMMO	
KRAKER IMMO	
SAISS IMMO NEJMA	
IKAMAT TILILA	
SUX HILL SECONDO	
JASPE IMMO	
SUX HILL PRIMERO	
SUX HILL TERCIO	
CASABLANCA FINANCE CITY AUTHORITY	
GOLEMPRIME IMMO	
MOHIT IMMO	
ECOPARC DE BERRECHID	
AKENZA IMMO	
MARTCO	
ALLICOM MAROC	
NOUACER CITY IMMO	
MONET IMMO	
DENIM PRIMERO IMMO	
SALAM PRIMERO	
ERRAHA NAKHIL	
VILLASBUGAN IMMO	
BERLY IMMO	
MAADEN SECONDO	
514 Autres emplois assimilés	
TOTAL GÉNÉRAL	

CRÉANCES SUBORDONNÉES

CREANCES SUBORDONNEES

Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés

Créances subordonnées à la clientèle

TOTAL

Nombre de titres	Capital social	Participation au capital en%	Prix d'acquisition global	Provisions	Valeur comptable nette
5 000	20 000 000	2,50	500	500	-
1 800	11 326 800	1,59	180	-	180
494	37 440 000	0,13	49	49	-
23	434 020 000 EUR	0,01	23	-	23
640	20 000 000	0,32	9	-	9
5	1 796 170 800	0,00	2	-	2
10	1 432 694 700	0,00	2	-	2
			412 190	67 291	344 899
			778 941	-	778 941
			502 095	-	502 095
			125 951	26 119	99 833
			108 736	-	108 736
			101 901	-	101 901
			79 818	61 000	18 818
			52 947	-	52 947
			37 928	-	37 928
			26 583	-	26 583
			18 842	-	18 842
			17 500	-	17 500
			11 145	-	11 145
			5 797	-	5 797
			4 736	-	4 736
			4 328	-	4 328
			1 500	1 500	-
			552	552	-
			110	-	110
			66	-	66
			66	-	66
			66	-	66
			66	-	66
			66	-	66
			66	-	66
			66	-	66
			1 879 873	89 171	1 790 702
			14 657 745	643 743	14 014 002

(en milliers MAD)

Montant			Dont entreprises liées et apparentées		
31/12/2025		31/12/2024	31/12/2025		31/12/2024
Brut	Provisions	Net	Net	Net	Net
1 976 350		1 976 350	439 950	1 976 350	439 950
-		-	-		
1 976 350	-	1 976 350	439 950	1 976 350	439 950

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPL

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
Immobilisations données en crédit-bail et en location avec option d'achat	453 446	147 292	1 060
Crédit-bail sur immobilisations incorporelles	6 311	-	-
Crédit-bail mobilier	267 696	-	-
Crédit-bail mobilier en cours	-	-	-
Crédit-bail mobilier loué	267 696	-	-
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	-	-	-
Crédit-bail immobilier	188 332	146 768	-
Crédit-bail immobilier en cours	36 771	146 768	-
Crédit-bail immobilier loué	151 561	-	-
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	-	-	-
Loyers courus à recevoir	-8 893	-	1 060
Loyers restructurés	-	-	-
Loyers impayés	-	524	-
Créances en souffrance	-	-	-
Immobilisations données en location simple	-	-	-
Biens mobiliers en location simple	-	-	-
Biens immobiliers en location simple	-	-	-
Loyers courus à recevoir	-	-	-
Loyers restructurés	-	-	-
Loyers impayés	-	-	-
Créances en souffrance	-	-	-
TOTAL	453 446	147 292	1 060

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Reclassement Brut au cours de l'exercice / Autres variations	Montant des acquisitions au cours de l'exercice
Immobilisations incorporelles	1 674 810	-4	545 785
Droit au bail	97 150	18	-
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	1 577 660	-22	545 785
Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-
Immobilisations corporelles	7 381 261	-576	673 590
Immeubles d'exploitation	2 361 606	-	345 945
Terrain d'exploitation	232 783	-	2 521
Immeubles d'exploitation - Bureaux	2 128 823	-	343 424
Immeubles d'exploitation - Logements de fonction	-	-	-
Mobilier et matériel d'exploitation	2 287 258	-339	225 036
Mobilier de bureau d'exploitation	616 677	-195	93 333
Matériel de bureau d'exploitation	233 918	18	5 936
Matériel informatique	1 249 066	-162	121 080
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	78 668	-	3 612
Autres matériels d'exploitation	108 929	-	1 074
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2 267 404	-36	90 414
Immobilisations corporelles hors exploitation	464 993	-201	12 196
Terrain hors exploitation	47 869	-201	198
Immeubles hors exploitation	231 423	-	790
Mobilier et matériel hors exploitation	74 572	-	2 524
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	111 130	-	8 684
TOTAL	9 056 072	-580	1 219 375

Réajustement	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	
14 229	613 907	33 204	123 831	-	-	-	490 075
116	6 427	3 011	5 090	-	-	-	1 337
103	267 799	21 473	67 788	-	-	-	200 011
-	-	-	-	-	-	-	-
103	267 799	21 473	67 788	-	-	-	200 011
-	-	-	-	-	-	-	-
1 432	336 532	8 720	50 953	-	-	-	285 579
58	183 597	-	-	-	-	-	183 597
1 374	152 935	8 720	50 953	-	-	-	101 982
-	-	-	-	-	-	-	-
12 578	2 625	-	-	-	-	-	2 625
-	-	-	-	-	-	-	-
-	524	-	-	-	-	-	524
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
14 229	613 907	33 204	123 831	-	-	-	490 075

Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
		Montant amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Reclassement amortissements au cours de l'exercice / Autres variations	Dotations au titre de l'exercice	Montant amortissements sur immobilisations sorties		
140 146	2 080 445	692 863	137	212 869	-	905 869	1 174 576
-	97 168	-	-	-	-	-	97 168
-	-	-	-	-	-	-	-
140 146	1 983 277	692 863	137	212 869	-	905 869	1 077 408
-	-	-	-	-	-	-	-
58 181	7 996 095	4 645 669	-299	180 556	6 488	4 819 438	3 176 656
3 699	2 703 852	416 362	-	29 214	576	445 000	2 258 852
1 682	233 622	-	-	-	-	-	233 622
2 017	2 470 230	416 362	-	29 214	576	445 000	2 025 230
-	-	-	-	-	-	-	-
44 921	2 467 034	1 969 331	-262	72 527	42	2 041 554	425 480
44 358	665 457	450 881	-180	12 413	-	463 115	202 342
-	239 872	225 369	18	3 950	-	229 337	10 535
-	1 369 985	1 114 567	-99	53 597	-	1 168 064	201 920
563	81 717	77 251	-	962	42	78 171	3 546
-	110 004	101 261	-	1 606	-	102 868	7 136
1 584	2 356 197	1 982 934	-37	62 280	1 465	2 043 711	312 486
7 977	469 012	277 043	-	16 534	4 404	289 173	179 838
1 063	46 803	-	-	-	-	-	46 803
4 253	227 959	135 148	-	8 810	1 744	142 215	85 745
2 660	74 436	62 016	-	2 672	2 660	62 028	12 408
-	119 814	79 878	-	5 052	-	84 930	34 883
198 326	10 076 540	5 338 532	-162	393 425	6 488	5 725 307	4 351 233

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

(en milliers MAD)

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant Brut	Amortissements cumulés	Valeur nette comptable	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
01/01/2025	DIVERS MATERIELS ROULANTS	42	42	-	253	253	
02/01/2025	DIVERS MATERIELS ROULANTS	54	0	53	54	-	
03/03/2025	IMMEUBLES HORS EXPLOITATION	5 317	1 744	3 573	6 500	2 927	
30/06/2025	DIVERS MATERIELS ROULANTS	468	-	468	481	13	
07/10/2025	IMMEUBLES D'EXPLOITATION	2 008	360	1 648	6 200	4 552	
15/10/2025	IMMEUBLES D'EXPLOITATION	2 085	842	1 243	1 500	257	
29/12/2025	IMMEUBLES D'EXPLOITATION	1 191	839	351	3 000	2 649	
31/12/2025	MOBILIERS HORS EXPLOITATION	2 660	2 660	-	266	266	
		13 823	6 488	7 336	18 254	10 918	-

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

(en milliers MAD)

DETTES	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 créditeurs	-	109 889	2 279 921	3 832 980	6 222 790	4 513 850
Valeurs données en pension	28 679 467	4 020 451	-	-	32 699 918	45 340 353
Au jour le jour	4 360 317	2 002 823	-	-	6 363 140	600 002
A terme	24 319 150	2 017 628	-	-	26 336 778	44 740 351
Emprunts de trésorerie	3 868 000	8 224 890	56 326	3 104 323	15 253 539	7 074 651
Au jour le jour	-	4 355 000	-	-	4 355 000	632 000
A terme	3 868 000	3 869 890	56 326	3 104 323	10 898 539	6 442 651
Emprunts financiers	-	6 791	255 540	411 230	673 561	931 183
Autres dettes	9 318	3 592	70 337	-	83 246	1 107 893
Intérêts courus à payer	64 657	21 466	8 974	8 601	103 698	119 414
TOTAL	32 621 442	12 387 079	2 671 098	7 357 133	55 036 752	59 087 344

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

(en milliers MAD)

DÉPÔTS	Secteur Public	Secteur Privé			TOTAL 31/12/2025	TOTAL 31/12/2024
		Entreprises Financières	Entreprises non Financières	Autres clientèles		
Comptes à vue créditeurs	5 906 227	2 562 824	34 056 922	89 581 864	132 107 837	116 965 630
Comptes d'épargne	-	-	-	27 528 881	27 528 881	27 651 314
Dépôts à terme	14 434	90 089	1 737 268	8 429 067	10 270 858	13 717 714
Autres comptes créditeurs	190 223	911 978	2 841 837	1 554 929	5 498 967	4 613 680
Intérêts courus à payer	23 675	27 288	20 221	162 474	233 658	264 832
TOTAL	6 134 559	3 592 179	38 656 248	127 257 215	175 640 201	163 213 170

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

En milliers de DH

Ligne	Date début	Échéance	Taux	Volume
CD BOA	18/10/2021	18/10/2026	2,48%	613 700,00
CD BOA	08/02/2024	08/02/2026	3,61%	25 000,00
CD BOA	08/02/2024	08/02/2027	3,73%	40 000,00
CD BOA	15/04/2024	15/04/2027	3,66%	510 000,00
CD BOA	15/04/2024	15/04/2026	3,55%	590 000,00
CD BOA	06/05/2024	06/05/2027	3,66%	1 395 000,00
CD BOA	06/05/2024	06/05/2026	3,55%	775 000,00
CD BOA	09/05/2024	09/05/2027	3,66%	420 000,00
CD BOA	09/05/2024	09/05/2026	3,55%	150 000,00
CD BOA	16/01/2025	15/01/2026	2,78%	954 100,00
			TOTAL	5.472.800

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

(en milliers MAD)

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
Instruments optionnels vendus	-7 559	1 768
Opérations diverses sur titres	2 897 659	5 726 084
Créditeurs divers	2 705 088	3 006 266
Sommes dues à l'Etat	2 170 303	2 440 148
Sommes dues aux organismes de prévoyance	47 256	47 726
Sommes diverses dues au personnel	336 258	317 046
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	125	94
Fournisseurs de biens et services	38 715	-14 636
Divers autres créditeurs	112 430	215 889
Comptes de régularisation	5 244 232	3 943 382
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	151 257	110 473
Comptes d'écart sur devises et titres	-	-
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-
Comptes de liaison entre sièges, succursales et agences au Maroc	144 389	164 088
Charges à payer et produits constatés d'avance	711 146	687 215
Autres comptes de régularisation	4 237 441	2 981 605
TOTAL	10 839 420	12 677 501

PROVISIONS

(en milliers MAD)

DETTES	Encours 31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2025
Provisions déduites de l'Actif	9 901 463	2 055 891	445 431	6 373	11 518 296
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	9 137 368	2 031 432	322 227	306	10 846 878
Agios réservés	3 677	-	-	-	3 677
Titres de placements	85 458	23 998	85 263	-195	23 998
Titres de participation et emplois assimilés	674 961	460	37 941	6 262	643 743
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Titres d'investissement	-	-	-	-	-
Provisions inscrites au Passif	2 111 759	338 169	63 269	55	2 386 713
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	191 897	24 403	14 654	-	201 646
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	1 571 449	25 283	-	9	1 596 741
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	263 108	288 482	17 783	46	533 853
Provisions réglementées	85 305	-	30 832	-	54 472
TOTAL GÉNÉRAL	12 013 222	2 394 059	508 699	6 428	13 905 010

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE

	Objet économique	Montant global	Montant 31/12/2024	Utilisation 31/12/2025	Montant 31/12/2025
Subventions :					
Fonds publics affectés					
Fonds spéciaux de garantie					
TOTAL			Néant		

DETTES SUBORDONNÉES

(en milliers MAD)

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours	Taux	Durée	Conditions de remboursement anticipé, subordonnée et convertibilité	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (contre-valeur KMAD)
DH	150 000	1	6,95%	Perpétuel		150 000
DH	850 000	1	4,23%	Perpétuel		850 000
DH	950 000	1	4,12%	Perpétuel		950 000
DH	50 000	1	6,30%	Perpétuel		50 000
DH	200 000	1	7,05%	Perpétuel		200 000
DH	800 000	1	5,37%	Perpétuel		800 000
DH	910 000	1	4,62%	Perpétuel		910 000
DH	90 000	1	4,63%	Perpétuel		90 000
DH	500 000	1	4,51%	Perpétuel		500 000
DH	500 000	1	4,48%	Perpétuel		500 000
DH	400 000	1	4,53%	Perpétuel		400 000
DH	100 000	1	5,90%	Perpétuel		100 000
DH	970 000	1	4,33%	Perpétuel		970 000
DH	30 000	1	5,74%	Perpétuel		30 000
DH	100 000	1	4,62%	Perpétuel		100 000
DH	900 000	1	4,22%	Perpétuel		900 000
DH	1 000 000	1	4,44%	Perpétuel		1 000 000
DH	447 200	1	3,74%	10 ANS		447 200
DH	78 900	1	3,74%	10 ANS		78 900
DH	1 473 900	1	3,18%	10 ANS		1 473 900
DH	400 000	1	3,19%	10 ANS		400 000
DH	1 000 000	1	3,08%	10 ANS		1 000 000
						11 900 000

CAPITAUX PROPRES

(en 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	19 218 005	807 300	-50 595	19 974 709
Réserve légale	460 306	-	-	460 306
Autres réserves	7 867 329	807 300	-1 084 572	7 590 057
Primes d'émission, de fusion et d'apport	10 890 370	-	1 033 976	11 924 346
Capital	2 157 863	-	44 955	2 202 819
Capital appelé	2 157 863	-	44 955	2 202 819
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires - Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	89	-89	53	53
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	1 886 195	-1 886 195	-	2 170 762
TOTAL	23 262 153	-1 078 985	5 587	24 348 344

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

(en milliers MAD)

ENGAGEMENTS	31/12/2025	31/12/2024
Engagements de financement et de garantie donnés	41 759 561	28 995 708
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	857 184	203 349
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	380 184	203 349
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements révocables sur produits participatifs	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	477 000	-
Autres engagements de financement donnés	-	8 361 243
Engagements de financement en faveur de la clientèle	11 485 345	3 629 096
Crédits documentaires import	3 360 412	1 954 705
Acceptations ou engagements de payer	1 397 586	1 641 217
Ouvertures de crédit confirmés	3 339 640	-
Engagements de substitution sur émission de titres	-	236 723
Engagements irrévocables de crédit-bail	94 917	899 502
Autres engagements de financement donnés	3 292 790	6 761 501
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	11 976 131	-99 111
Crédits documentaires export confirmés	83 973	27 853
Acceptations ou engagements de payer	15 462	-
Garanties de crédits données	-	713 619
Autres cautions, avals et garanties donnés	11 876 695	6 119 139
Engagements en souffrance	-	13 669 615
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	17 440 901	-
Garanties de crédits données	-	8 535 209
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	11 194 493	5 134 406
Autres cautions et garanties données	6 246 409	-
Engagements en souffrance	-	22 029 542
Engagements de financement et de garantie reçus	23 609 340	-
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Autres engagements de financement reçus	-	18 062 761
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	19 834 967	8 448 057
Garanties de crédits	8 045 167	9 614 704
Autres garanties reçues	11 789 800	3 966 781
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	3 774 373	3 966 781
Garanties de crédits	3 774 373	-
Autres garanties reçues	-	-

ENGAGEMENTS SUR TITRES

(en milliers MAD)

ENGAGEMENTS	Montant
Engagements donnés	16 240 990
Titres achetés à réméré	-
Autres titres à livrer	16 240 990
Engagements reçus	520 899
Titres vendus à réméré	-
Autres titres à recevoir	520 899

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVÉS

(en milliers MAD)

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Opérations de change à terme	54 817 443	40 602 731	-	-
Devises à recevoir	12 175 958	8 977 709	-	-
Dirhams à livrer	3 458 548	710 500	-	-
Devises à livrer	23 936 808	19 686 757	-	-
Dirhams à recevoir	15 246 128	11 227 765	-	-
Dont swaps financiers de devises	-	-	-	-
Engagements sur produits dérivés	11 837 628	4 309 759	-	-
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt	-	-	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt	9 177 533	3 790 754	-	-
Engagements sur marchés réglementés de cours de change	-	-	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change	1 576 742	-9 292	-	-
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments	178 002	446 322	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments	905 351	81 975	-	-

VALEURS ET SURETÉS RECUES ET DONNÉES EN GARANTIE

(en milliers MAD)

VALEURS ET SURETÉS RECUES 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 ou des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	27 736 918		-
Autres titres	29 254 062		-
Hypothèques	123 337 807		-
Autres valeurs et sûretés réelles	426 844 937		-
TOTAL	607 173 724		-

(en milliers MAD)

VALEURS ET SURETÉS 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 valeurs assimilées	29 347 398		-
Autres titres	-		-
Hypothèques	-		-
Autres valeurs et sûretés réelles	776 934		-
TOTAL	30 124 332		-

VENTILATION DES EMPLOIS ET RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE

(en milliers MAD)

Actif	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	6 828 009	3 932 181	4 225 249	7 561 298	3 428 473	25 975 210
Créances sur la clientèle	28 320 776	15 304 419	11 757 495	46 483 574	52 615 838	154 482 102
Titres de créance	24 892 140	1 478 788	9 774 758	18 882 149	13 885 195	68 913 030
Créances subordonnées	-	-	-	-	195 703	195 703
Crédit-bail et assimilé	15 494	8 845	43 920	158 145	262 695	489 099
TOTAL	60 056 419	20 724 233	25 801 422	73 085 166	70 387 904	250 055 144
Passif						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	47 623 911	-	8 417 263	546 257	318 510	56 905 941
Dettes envers la clientèle	1 866 233	1 979 729	5 530 308	892 879	836	10 269 985
Titres de créance émis	-	979 100	2 128 700	2 365 000	-	5 472 800
Emprunts subordonnés	-	-	2 000 000	400 000	9 500 000	11 900 000
TOTAL	49 490 144	2 958 829	18 076 271	4 204 136	9 819 346	84 548 726

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE

(en milliers MAD)

Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 5% des fonds propres		
		Crédits par décaissement	Crédit par signature	Montant des titres détenus dans le capital du bénéficiaire
14	51 101 804	34 189 522	5 591 304	-

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ÉTRANGÈRE

(en milliers MAD)

BILAN	Montant
Actif	37 235 890
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	246 780
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	9 592 498
Créances sur la clientèle	13 166 553
Titres de transaction et de placement et d'investissement	7 885 364
Autres actifs	363 024
Titres de participation et emplois assimilés	5 547 622
Créances subordonnées	189 604
Immobilisations données en crédit-bail et location	237 945
Immobilisations incorporelles et corporelles	6 499
Passif	22 134 730
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	10 551 078
Dépôts de la clientèle	11 382 297
Titres de créance émis	-
Autres passifs	201 355
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-
Dettes subordonnées	-
hors bilan	21 954 599
Engagements donnés	15 464 202
Engagements reçus	6 490 397

MARGE D'INTÉRÊT

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts perçus	8 944 288	8 763 398
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	558 206	650 976
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	6 908 092	6 758 609
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 477 990	1 353 813
Intérêts servis	3 505 540	3 924 954
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 608 277	1 815 277
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	1 152 178	1 238 556
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	745 085	871 121

CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR LA CLIENTÈLE SOCIALE

(en milliers MAD)

	31/12/2025		31/12/2024	
	Créances	Provisions	Créances	Provisions
Créances pré-douteuses	506 914	46 753	506 598	33 370
Créances douteuses	1 519 047	998 955	1 711 109	947 227
Créances compromises	14 226 003	9 804 847	12 036 321	8 160 447
TOTAL	16 251 965	10 850 555	14 254 028	9 141 044

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ

(en milliers MAD)

CATÉGORIE DE TITRES	31/12/2025	31/12/2024
Titres de participation	2 266	906
Participations dans les entreprises liées	655 207	633 850
Titres de l'activité de portefeuille	90	-
Emplois assimilés	316 478	96 044
TOTAL	974 041	730 800

COMMISSIONS

(en milliers MAD)

COMMISSIONS	31/12/2025	31/12/2024
Commissions perçues	2 166 642	2 018 099
Sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Sur opérations avec la clientèle	488 113	476 683
Sur opérations de change	417 268	467 548
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	77 666	50 564
Sur produits dérivés	-	-
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	34 689	27 085
Sur moyens de paiement	761 104	639 900
Sur activités de conseil et d'assistance	-	-
Sur ventes de produits d'assurances	67 421	49 427
Sur autres prestations de services	320 380	306 892
Commissions versées	684 044	688 781
Sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Sur opérations avec la clientèle	-	-
Sur opérations de change	391 704	441 970
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
Sur produits dérivés	423	334
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	22 124	16 195
Sur moyens de paiement	184 767	170 904
Sur activités de conseil et d'assistance	-	-
Sur ventes de produits d'assurances	-	-
Sur autres prestations de services	85 026	59 377

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

(en milliers MAD)

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2025	31/12/2024
Produits	5 515 313	5 143 182
Gains sur les titres de transaction	3 001 133	3 523 445
Plus-value de cession sur titres de placement	218 705	47 802
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	85 263	33 811
Gains sur les produits dérivés	117 164	141 838
Gains sur les opérations de change	2 093 049	1 396 287
Charges	3 641 341	3 421 124
Pertes sur les titres de transaction	2 182 178	2 533 557
Moins value de cession sur titres de placement	168 166	2 710
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	23 998	85 458
Pertes sur les produits dérivés	131 425	87 245
Pertes sur opérations de change	1 135 574	712 154
RÉSULTAT	1 873 972	1 722 059

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

(en milliers MAD)

CHARGES	31/12/2025	31/12/2024
Charges de personnel	1 808 409	1 689 899
Impôts et taxes	77 599	72 586
Charges extérieures	1 709 185	1 690 785
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	393 430	303 417

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
Produits et charges		
Autres produits et charges bancaires	1 266 099	1 177 487
Autres produits bancaires	5 950 401	5 610 763
Autres charges bancaires	4 684 302	4 433 276
Produits et charges d'exploitation non bancaires	31 345	189 918
Produits d'exploitation non bancaires	102 617	209 063
Charges d'exploitation non bancaires	71 272	19 145
Autres charges		
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	2 489 839	2 509 638
Autres produits		
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	431 873	736 251

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

(en milliers MAD)

INTITULÉS	Montant
I- Résultat Net Comptable	2 170 762
Bénéfice net	
Perte nette	
II- Réintégration fiscales	1 406 724
1- Courantes	296 030
Charges non déductibles	296 030
2- Non courantes	1 110 694
Impôts sur les sociétés	1 110 694
III- Déductions fiscales	722 370
1- Courantes	
Dividendes	691 538
2- Non courantes	
REPRISE / AMORTISSEMENT ET PROVISION	30 832
VI- Résultat fiscal	2 855 116
Impôts sur les sociétés	1 110 694
VI- Résultat net fiscal	1 744 422

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

(en milliers MAD)

I- DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	Montant
Résultat courant d'après le compte de produits et charges	3 418 097
(+) Réintégrations fiscales sur opérations courantes	296 030
(-) Déductions fiscales sur opérations courantes	691 538
(=) Résultat courant théoriquement imposable	3 022 589
(-) Impôt théorique sur résultat courant	1 186 366
(=) Résultat courant après impôts	2 231 731
II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES	

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

(en milliers MAD)

NATURE	Solde au début de l'exercice (1)	Opérations comptables de l'exercice (2)	Déclarations de TVA de l'exercice (3)	Solde Fin d'exercice (4=1+2-3)
A- TVA collectée	101 600	759 080	767 566	93 114
B- TVA à récupérer	31 292	575 569	572 180	34 681
Sur charges	21 691	432 982	433 128	21 545
Sur immobilisations	9 601	142 587	139 052	13 136
C- TVA due ou crédit de TVA (A-B)	70 308	183 511	195 386	58 433

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital :	2.202.818.810
Montant du capital social souscrit non appelé :	-
Valeur nominale des titres :	10,00

Nom des principaux actionnaires ou associés**Adresse****A- ACTIONNAIRES MAROCAINS**

ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCES (**)	83, avenue des FAR 20000 - Casablanca
O CAPITAL GROUP	81, Avenue de l'Armée Royale, 14ème étage. Casablanca
SOCIETE FINANCIERE DU CREDIT DU MAGHREB	67, avenue de l'Armée Royale 20000 - Casablanca
CAISSE INTERPROFESSIONNELLE MAROCAINE DE RETRAITES (*)	Intersection boulevard de l'Aéropostale et boulevard Main Street. Casa-
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION (*)	Place Moulay El Hassan - ex Piétri -BP 408 - Rabat
Groupe MAMDA/MCMA (*)	Angle Avenue Mohammed VI et rue Houmane El Fatouaki - Rabat
PERSONNEL BOA	
SBVC ET DIVERS	

TOTAL (1)**B-ACTIONNAIRES ETRANGERS**

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen, 67000 Strasbourg - France
BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT (*)	123, Victoria Street, Londres SW1E 6DE, Royaume-Uni

TOTAL (2)**TOTAL (1) +(2)**

(*) Nombre d'action déclaré par l'actionnaire

(**) Y compris les actions détenues par les fonds OPCVM dédiés au groupe RMA

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

(en milliers MAD)

A- Origine des résultats affectés	Montant	B- Affectation des résultats	Montant
Décision du : 24 Juin 2025			
Report à nouveau	89	Réserves légales	-
Résultats nets en instance d'affectation	-	Dividendes	1 078 932
Résultat net de l'exercice	1 886 195	Autres affectations	807 353
Prélèvement sur les bénéfices	-		
Autres prélèvements	-		
TOTAL A	1 886 285	TOTAL B	1 886 285

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
Capitaux propres et assimilés	36 436 887	35 408 147	34 364 505
Opérations et résultats de l'exercice	-	-	-
Produit net bancaire	9 433 341	8 314 524	7 188 158
Résultat avant impôts	3 281 456	2 805 738	2 194 804
Impôts sur les résultats	1 110 694	919 542	629 932
Bénéfices distribués	1 078 932	850 263	835 079
Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	807 353	714 689	690 079
Résultat par titre (en MAD)	-	-	-
Résultat net par action ou part sociale	8,74	7,36	7,31
Bénéfice distribué par action ou part sociale	5,00	4,00	4,00
Personnel	-	-	-
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	1 808 409	1 689 899	1 680 278
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	4 658	4 666	4 650

(en milliers MAD)

	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue (%)
	Exercice précédent	Exercice actuel	
	59 137 729	60 369 771	27,41%
	15 457 619	15 779 652	7,16%
	2 018 835	2 061 559	0,94%
Anfa. Hay Hassani . Casablanca	8 489 292	8 666 152	3,93%
	17 534 537	18 239 597	8,28%
	10 820 967	11 046 400	5,01%
	2 299 530	2 182 366	0,99%
	37 373 456	42 287 800	19,20%
	153 131 965	160 633 297	
	52 991 909	54 095 907	24,56%
	9 662 459	5 552 677	2,52%
	62 654 368	59 648 584	
	215 786 333	220 281 881	100,00%

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

(en milliers MAD)

I- DATATION

Date de clôture (1)	31/12/2025
Date d'établissement des états de synthèse (2)	21/12/2025

(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 NES POSTÉRIEUREMENT A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{ÈRE} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indications des événements
	Néant

EFFECTIFS

(En nombre)

EFFECTIFS	31/12/2025	31/12/2024
Effectifs rémunérés	4 658	4 666
Effectifs utilisés	4 658	4 666
Effectifs équivalent plein temps	4 658	4 666
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	4 464	4 439
Employés (équivalent plein temps)	194	227
Dont effectifs employés à l'étranger	41	45

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS

(en milliers MAD)

TITRES	Nombre de comptes		Montants	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Titres dont l'établissement est dépositaire	61 776	45 852	335 139 739	281 511 766
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	-	-	-	-
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	96	94	154 505 307	131 699 943
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

(En nombre)

RÉSEAU	31/12/2025	31/12/2024
Guichets permanents	600	638
Guichets périodiques	-	-
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	850	866
Succursales et agences à l'étranger	22	22
Bureaux de représentation à l'étranger	6	6

COMPTES DE LA CLIENTÈLE

(En nombre)

COMPTES DE LA CLIENTÈLE	31/12/2025	31/12/2024
Comptes courants	154 475	134 273
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger	182 024	175 393
Autres comptes chèques	1 309 856	1 194 297
Comptes d'affacturage	-	-
Comptes d'épargne	741 857	740 391
Comptes à terme	4 850	4 980
Bons de caisse	174	179
Autres comptes de dépôts	-	-

COMPTES TANGER OFFSHORE - BILAN(en milliers
MAD)

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 519	2 109
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	8 259 090	6 072 882
. A vue	1 372 112	1 522 990
. A terme	6 886 978	4 549 892
Créances sur la clientèle	6 678 760	5 366 429
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	1 501 524	1 135 893
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	5 173 551	4 226 917
. Crédits et financements participatifs immobiliers	-	-
. Autres crédits et financements participatifs	3 685	3 619
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	4 100 945	3 129 740
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	3 966 561	3 042 355
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	134 385	87 385
. Certificats de Sukuks	-	-
Autres actifs	1 135 493	1 102 273
Titres d'investissement	1 030 324	911 837
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	1 030 324	911 837
. Certificats de Sukuks	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-
. Participation dans les entreprises liées	-	-
. Autres titres de participation et emplois assimilés	-	-
. Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement placés	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	237 945	97 391
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	4 166	1 405
Immobilisations corporelles	118	91
Total de l'Actif	21 448 361	16 684 156

COMPTES TANGER OFFSHORE - BILAN

(en milliers MAD)

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	15 418 248	12 955 713
. À vue	1 084 490	1 111 463
. À terme	14 333 758	11 844 250
Dépôts de la clientèle	4 758 132	2 598 844
. Comptes à vue créditeurs	3 969 825	1 551 355
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	745 280	1 022 154
. Autres comptes créditeurs	43 027	25 334
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
Titres de créance émis	-	-
. Titres de créance négociables émis	-	-
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	975 977	894 126
Provisions pour risques et charges	2 939	2 893
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement reçus	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	109 039	114 679
Capital	4 564	5 056
Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	-	-
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	179 462	112 846
Total du Passif	21 448 361	16 684 156

COMPTES TANGER OFFSHORE - HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES	4 769 295	1 096 785
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	121 378	236 943
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 167 581	567 941
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	193 811	187 199
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	3 286 526	104 702
ENGAGEMENTS RECUS	6 490 546	4 910 156
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	4 175 256	2 405 608
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	2 315 290	2 504 548
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-

COMPTES TANGER OFFSHORE - COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 565 146	1 235 862
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	327 256	342 160
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	250 817	246 835
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	189 555	151 886
Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuks	2 500	449
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	8 572	8 417
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	17 567	19 598
Autres produits bancaires	768 879	466 518
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 245 608	1 031 291
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	519 263	587 513
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	37 574	38 524
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	8 084	5 607
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	680 686	399 647
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	319 538	204 571
Produits d'exploitation non bancaire	1 486	-
Charges d'exploitation non bancaire	165	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	9 585	9 395
Charges de personnel	6 043	5 278
Impôts et taxes	46	45
Charges externes	2 464	3 629
Autres charges générales d'exploitation	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 032	443
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	17	8
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	17	8
Autres dotations aux provisions	-	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	-	-
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	-	-
RESULTAT COURANT	311 258	195 168
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	9 627	7 183
RESULTAT AVANT IMPOTS	301 631	187 985
Impôts sur les résultats	122 169	75 140
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	179 462	112 846

(-) signifie moins

(+) signifie plus

COMPTES TANGER OFFSHORE - ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
(+) Intérêts et produits assimilés	767 628	740 881
(-) Intérêts et charges assimilées	556 838	626 038
MARGE D'INTÉRÊT	210 790	114 843
(+) Produits sur financements participatifs	-	-
(-) Charges sur financements participatifs	-	-
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et location	8 572	8 417
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et location	8 084	5 607
Résultat des opérations de crédit-bail et location	487	2 810
(+) Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
(-) Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Résultat des opérations d'Ijara	-	-
(+) Commissions perçues	18 612	20 382
(-) Commissions servies	781	797
Marge sur commissions	17 831	19 585
(+) résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) résultat des opérations sur titres de placement	132 556	-3 309
(+) résultat des opérations de change	-511	18 426
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-43 847	52 082
Résultat des opérations de marché	88 198	67 198
(+/-) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
(+) Divers autres produits bancaires	2 500	449
(-) Diverses autres charges bancaires	269	315
(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPÔTS D'INVESTISSEMENT	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	319 538	204 571
(+) résultat des opérations sur Immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 486	-
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	165	-
(-) Charges générales d'exploitation	9 585	9 395
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	311 274	195 176
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagement par signatures en souf-france	-17	-8
(+) autres dotations nettes de reprises aux provisions	-	-
RESULTAT COURANT	311 258	195 168
RESULTAT NON COURANT	-9 627	-7 183
(-) Impôts sur les résultats	122 169	75 140
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	179 462	112 846

COMPTES TANGER OFFSHORE - ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	179 462	112 846
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 032	443
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (1)	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	-	-
(-) Reprises de provisions	-	-
(-) 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	180 495	113 288
(-) Bénéfices distribués	-	-
(+) AUTOFINANCEMENT	180 495	113 288

COMPTES AGRÉGÉS- BILAN

(en milliers MAD)

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	6 055 746	6 094 414
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	26 082 327	26 946 771
À vue	9 269 008	8 124 129
À terme	16 813 319	18 822 641
Créances sur la clientèle	151 400 795	147 404 686
Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	45 396 547	42 450 884
Crédits et financements participatifs à l'équipement	41 728 700	34 074 735
Crédits et financements participatifs immobiliers	39 150 584	39 814 816
Autres crédits et financements participatifs	25 124 965	31 064 250
Créances acquises par affacturage	3 164 618	2 738 363
Titres de transaction et de placement	58 049 620	59 868 143
Bons du Trésor et valeurs assimilées	36 976 917	40 411 234
Autres titres de créance	264 028	248 348
Titres de propriété	20 808 676	19 208 562
Certificats de Sukuks	-	-
Autres actifs	9 414 675	8 162 050
Titres d'investissement	10 938 676	10 988 955
Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 718 879	8 705 033
Autres titres de créance	2 219 796	2 283 922
Certificats de Sukuks	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	14 014 009	13 661 852
Participation dans les entreprises liées	11 281 271	10 747 084
Autres titres de participation et emplois assimilés	2 732 738	2 914 768
Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	195 703	188 400
Dépôts d'investissement placés	1 780 646	251 550
Immobilisations données en crédit-bail et en location	490 075	363 298
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	1 174 576	981 947
Immobilisations corporelles	3 176 656	2 735 593
TOTAL DE L'ACTIF	285 938 123	280 386 021

COMPTES AGRÉGÉS - BILAN

(en milliers MAD)

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	55 036 753	59 087 344
À vue	16 940 930	5 745 853
À terme	38 095 823	53 341 492
Dépôts de la clientèle	175 640 201	163 213 170
Comptes à vue créditeurs	132 132 064	116 980 318
Comptes d'épargne	27 616 834	27 765 858
Dépôts à terme	10 392 335	13 853 315
Autres comptes créditeurs	5 498 967	4 613 680
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
Titres de créance émis	5 598 148	7 888 099
Titres de créance négociables émis	5 598 148	7 888 099
Emprunts obligataires émis	-	-
Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	10 839 420	12 677 501
Provisions pour risques et charges	2 332 241	2 026 454
Provisions réglementées	54 473	85 305
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	12 088 543	12 145 994
Dépôts d'investissement reçus	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	19 974 709	19 218 005
Capital	2 202 819	2 157 863
Actionnaires Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	53	89
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	2 170 762	1 886 195
TOTAL DU PASSIF	285 938 123	280 386 021

COMPTES AGRÉGÉS - HORS BILAN

(en milliers MAD)

HORS BILAN	31/12/2025	31/12/2024
Engagements donnés	58 000 550	40 563 241
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	857 184	203 349
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	11 485 345	8 361 243
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	11 976 131	6 761 501
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	17 440 901	13 669 615
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	16 240 990	11 567 533
Engagements reçus	24 130 239	22 821 781
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	19 834 967	18 062 761
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	3 774 373	3 966 781
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	520 899	792 239
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-

COMPTES AGRÉGÉS - PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	17 656 387	16 703 481
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	558 206	650 976
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	6 908 092	6 758 609
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 477 990	1 353 813
Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuks	974 041	730 801
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	38 283	47 968
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de services	1 749 373	1 550 551
Autres produits bancaires	5 950 401	5 610 763
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	8 223 046	8 388 957
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	1 608 277	1 815 277
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	1 152 178	1 238 556
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	745 085	871 121
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	33 204	30 726
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	4 684 302	4 433 276
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	9 433 341	8 314 524
Produits d'exploitation non bancaires	102 617	209 063
Charges d'exploitation non bancaires	71 272	19 145
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	3 988 624	3 756 687
Charges de personnel	1 808 409	1 689 899
Impôts et taxes	77 599	72 586
Charges externes	1 708 720	1 690 468
Autres charges générales d'exploitation	466	317
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	393 430	303 417
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	2 489 839	2 509 638
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2 055 835	1 551 396
Pertes sur créances irrécouvrables	119 778	462 215
Autres dotations aux provisions	314 225	496 027
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	431 873	736 251
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	336 881	667 671
Récupérations sur créances amorties	37 104	33 130
Autres reprises de provisions	57 888	35 450
RÉSULTAT COURANT	3 418 096	2 974 368
Produits non courants	30 832	159 842
Charges non courantes	167 472	328 472
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	3 281 456	2 805 738
Impôts sur les résultats	1 110 694	919 542
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 170 762	1 886 195

(-) signifie moins

(+) signifie plus

COMPTES AGRÉGÉS - ÉTAT DES SOLDES DE GESTION		(en milliers MAD)	
	31/12/2025	31/12/2024	
(+) Intérêts et produits assimilés	8 944 288	8 763 398	
(-) Intérêts et charges assimilées	3 505 540	3 924 954	
MARGE D'INTÉRÊTS	5 438 748	4 838 444	
(+) Produits sur financements participatifs	-	-	
(-) Charges sur financements participatifs	-	-	
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-	
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et location	38 283	47 968	
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et location	33 204	30 726	
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET LOCATION	5 079	17 241	
(+) Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-	
(-) Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-	
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'IJARA	-	-	
(+) Commissions perçues	2 166 642	2 018 099	
(-) Commissions servies	684 044	688 781	
MARGE SUR COMMISSIONS	1 482 598	1 329 319	
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	818 955	989 889	
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	111 804	-6 555	
(+) Résultat des opérations de change	957 475	684 133	
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-14 261	54 593	
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	1 873 972	1 722 059	
(+/-) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-	
(+) Divers autres produits bancaires	991 861	730 833	
(-) Diverses autres charges bancaires	358 917	323 372	
(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPÔTS D'INVESTISSEMENT	-	-	
PRODUIT NET BANCAIRE	9 433 341	8 314 524	
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	35 938	79 553	
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	75 109	68 998	
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	42 222	19 145	
(-) Charges générales d'exploitation	3 988 624	3 756 687	
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 513 542	4 687 244	
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagement par signatures en souf-france	-1 801 628	-1 312 810	
(+) autres dotations nettes de reprises aux provisions	-293 818	-400 065	
RÉSULTAT COURANT	3 418 096	2 974 368	
RÉSULTAT NON COURANT	-136 640	-168 631	
(-) Impôts sur les résultats	1 110 694	919 542	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 170 762	1 886 195	

COMPTES AGRÉGÉS - ÉTAT DES SOLDES DE GESTION		(en milliers MAD)	
	31/12/2025	31/12/2024	
(+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 170 762	1 886 195	
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	393 430	303 417	
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (1)	460	90 512	
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	25 283	311 190	
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-	
(+) Dotations non courantes	-	-	
(-) Reprises de provisions	68 773	191 674	
(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	11 037	797	
(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	119	59	
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières	27 508	140 065	
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	29 050	-	
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-	
(+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	2 511 787	2 258 837	
(-) Bénéfices distribués	1 078 932	850 263	
(+) AUTOFINANCEMENT	1 432 855	1 408 574	

COMPTES AGRÉGÉS - TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
(+) Produits d'exploitation bancaires perçus	17 240 468	16 443 922
(+) Récupérations sur créances amorties	37 104	33 130
(+) Produits d'exploitation non bancaires perçus	55 523	63 249
(-) Charges d'exploitation bancaires versées	9 971 759	9 999 762
(-) Charges d'exploitation non bancaires versées	71 272	19 145
(-) Charges générales d'exploitation versées	3 595 194	3 453 270
(-) Impôts sur les résultats versés	1 110 694	919 542
I FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	2 584 178	2 148 582
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	864 444	-2 089 878
(+) Créances sur la clientèle	-4 422 364	-13 478 298
(+) Titres de transaction et de placement	1 818 523	-12 373 500
(+) Autres actifs	-1 220 830	-115 103
(-) Titres Moudaraba et Moucharaka	-	-
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-126 777	15 765
(+) Immobilisations données en Ijara	-	-
(+) Dépôts d'investissement placés auprès des établissements de crédit et assimilés	-1 513 000	250 000
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-4 050 592	7 743 882
(+) Dépôts de la clientèle	12 427 031	10 997 956
(+) Dettes envers la clientèle sur financements participatifs	-	-
(+) Titres de créance émis	-2 289 951	995 708
(+) Autres passifs	-1 836 759	3 724 873
II SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-350 275	-4 328 595
III FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II)	2 233 903	-2 180 013

COMPTES AGRÉGÉS - TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières (1) (4)	343 085	3 599 235
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles (4)	18 254	1 815
(-) Acquisition d'immobilisations financières (1)	585 451	822 624
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 218 641	858 800
(+) Intérêts perçus	27 895	49 754
(+) Dividendes perçus	665 267	639 333
IV FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-749 590	2 608 712
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
(+) Emission de dettes subordonnées	-	-
(+) Dépôts d'investissement reçus	-	-
(+) Emission d'actions	-	-
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
(-) Dépôts d'investissement remboursés (2)	-	-
(-) Intérêts versés	444 050	619 975
(-) Rémunérations versées sur dépôts d'investissement (3) (4)	-	-
(-) Dividendes versés	1 078 932	850 263
V FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-1 522 982	-1 470 237
VI VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)	-38 669	-1 041 538
VII TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	6 094 414	7 135 953
VIII TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	6 055 746	6 094 414

(1) Autres que les titres de Moucharaka et Moudaraba

(2) Y compris IRR utilisées

(3) Y compris PER utilisées

(4) Autres que ceux découlant des flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges

