



RÉSULTATS SEMESTRIELS

30 JUIN 2026

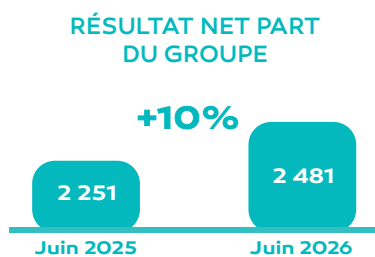
LA DYNAMIQUE DE CROISSANCE SE POURSUIT AU PREMIER SEMESTRE 2026

Le Conseil d'Administration de BANK OF AFRICA - BMCE Group s'est réuni le vendredi 25 septembre 2026, au Siège Social de la Banque, à Casablanca. Il a examiné l'activité de la Banque et du Groupe au terme du 1^{er} semestre 2026 et arrêté les comptes y afférents.

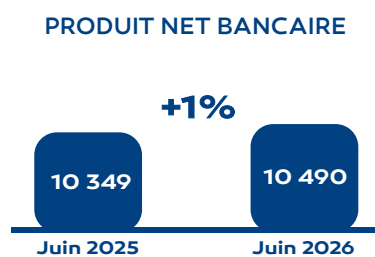
Le Rapport Financier Semestriel 2026 est publié sur le site www.ir-bankofafrica.ma

ACTIVITÉ CONSOLIDÉE -MDH-

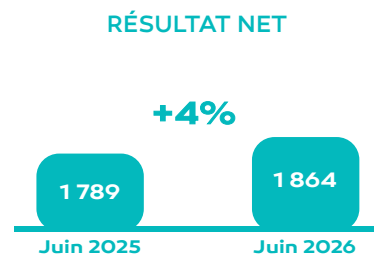
ACTIVITÉ SOCIALE -MDH-



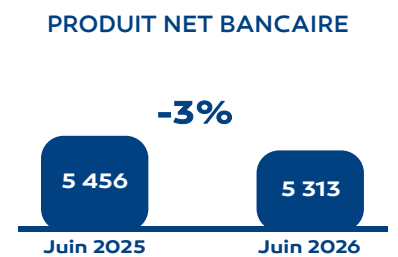
Progression de +10% du Résultat Net Part du Groupe, s'établissant à 2,5 milliards de dirhams à fin juin 2026.



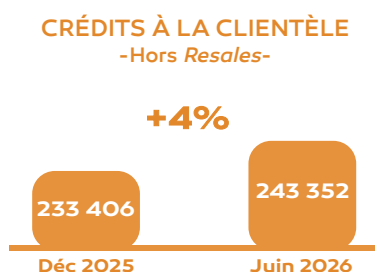
Hausse de +1% du Produit Net Bancaire consolidé, atteignant 10,5 milliards de dirhams à fin juin 2026.



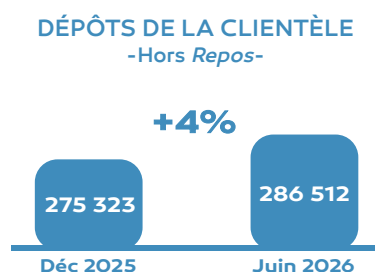
Appréciation du Résultat Net de la Banque SA +4% s'élevant à 1,9 milliard de dirhams à fin juin 2026.



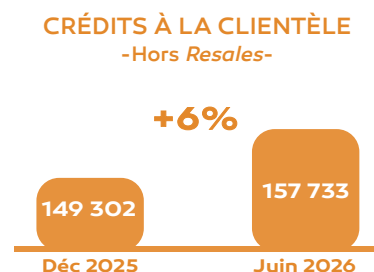
Baisse de -3% du Produit Net Bancaire social sur la période juin 2025 - juin 2026, à 5,3 milliards de dirhams, dans un contexte de recul des revenus des activités de marchés, suite à la performance exceptionnelle enregistrée au premier semestre 2025



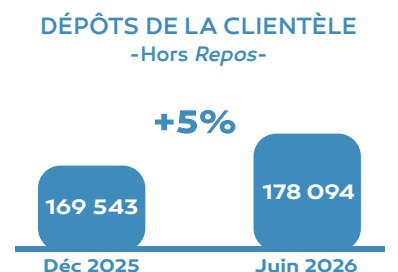
Croissance des crédits à la clientèle du Groupe -Hors Resales- de +4%, sur la période décembre 2025 - juin 2026, à 243 milliards de dirhams.



Hausse des dépôts de la clientèle du Groupe -Hors Repos- de +4%, à 286 milliards de dirhams contre 275 milliards de dirhams en décembre 2025.



Evolution des crédits à la clientèle de la Banque SA de +5,6% à 157 milliards de dirhams au titre du premier semestre 2026.



Hausse de +5% des dépôts de la clientèle en social, à 178 milliards de dirhams.

Le Conseil d'Administration de BANK OF AFRICA a salué la mobilisation du *Management* et des Collaborateurs qui œuvrent, sous l'égide du Président Othman Benjelloun, à placer durablement le Groupe Panafricain dans une trajectoire solide de croissance et de développement à travers l'ensemble de ses géographies d'implantation. Le Conseil remercie l'ensemble de ses actionnaires, clients et parties prenantes pour leur confiance.

DES RÉALISATIONS FINANCIÈRES RÉSILIENTES ET UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE CONFIRMÉE

LE GROUPE

Progression du **Produit Net Bancaire consolidé** de **+1%**, s'établissant à **10,5 milliards DH** tirée par la croissance du **Core Business** (**+10%** pour la **marge sur commissions** et **+7%** pour la **marge d'intérêt**), compensant en partie l'impact de la baisse des revenus des activités de marché (-37%), suite à une performance exceptionnelle l'année dernière.

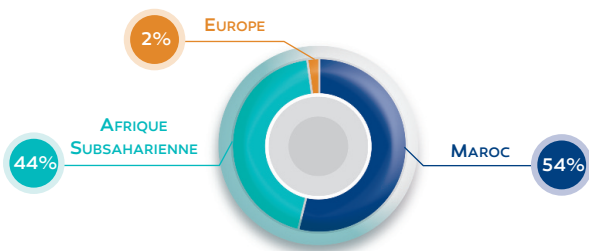
Hausse des **charges générales d'exploitation** de **+8%**, porté par des **investissements IT au Maroc**, induisant ainsi un **coefficient d'exploitation consolidé** de **44,2%** à fin juin 2026 contre 41,5% en juin 2025.

Recul du **Résultat Brut d'Exploitation** de **-3%**, à **5,9 milliards DH** à fin juin 2026.

Baisse du **Coût du Risque consolidé** de **-16%**, à **1,4 milliard DH** à fin juin 2026, soit un ratio de coût du risque consolidé de 1% contre 1,5% en juin 2025.

Croissance à deux chiffres du **Résultat Net Part du Groupe** de **+10%** sur une année glissante, s'établissant à **2,5 milliards DH** au 30 juin 2026 ; à périmètre constant le RNPG évolue de +5%(*).

RÉSULTAT NET PART DU GROUPE A FIN JUIN 2026 PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



Hausse du **Total Bilan consolidé** de **+5%** à **460 milliards DH** soutenue par la croissance des **crédits consolidés** de **+4%**, s'établissant à **243 milliards DH** et celle des **dépôts de la clientèle** du Groupe de **+4%**, affichant **287 milliards DH**.

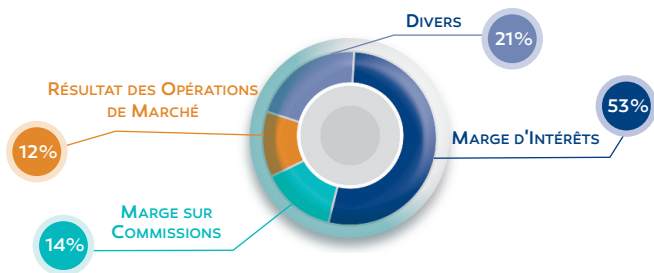
Amélioration du **taux de couverture du Groupe** à **70,5%** contre 69,5% en décembre 2025.

Hausse des **Capitaux Propres part du Groupe** de **+6%**, s'élevant à **33,7 milliards DH**.

AU MAROC

Produit Net Bancaire social en recul de -3% à **5,3 milliards DH**, impacté par le niveau exceptionnel des revenus des activités de marché enregistrés au premier semestre 2025, et contre-balancé en partie par la croissance des activités du cœur de métier qui enregistre **+5%** pour la **marge d'intérêts** et **+3%** pour la **marge sur commissions**.

PRODUIT NET BANCAIRE A FIN JUIN 2026 PAR LIGNE DE MÉTIER



Augmentation de **+6%** des **charges générales d'exploitation** de la Banque SA, totalisant **2 milliards DH** et ce, dans un contexte d'investissements informatiques importants engagés par la Banque dans le cadre du programme de transformation S.I. Le **coefficient d'exploitation** passe ainsi à **38,4%** à fin juin 2026 contre **35,1%** en juin 2025. Hors dotations, la croissance des charges est contenue à **+3,6%**.

Recul du **Résultat Brut d'Exploitation** de **-8%** s'établissant à **3,3 milliards DH** à fin juin 2026.

Baisse du **Coût du Risque** de la Banque SA de **-34%** à **611 millions DH** à fin juin 2026 et ce, suite à un effort important d'assainissement opéré durant les années précédentes ayant permis (i) un retour au niveau normatif, soit un **ratio de coût du risque** de **0,8%** contre 1,3% en juin 2025, et (ii) un **renforcement du taux de couverture** de BANK OF AFRICA à **68,4%** à fin juin 2026 contre 66,8% en décembre 2025.

Evolution du **Résultat Net social** de BANK OF AFRICA de **+4%** à **1,9 milliard DH** au 30 juin 2026.

Evolution des actifs de la Banque SA avec une **augmentation du Total Bilan** de **+6%** à **302 milliards DH**, une croissance des **crédits clientèle** de **+6%**, s'établissant à **158 milliards DH** et une hausse des **dépôts de la clientèle** de la Banque de **+5%** affichant **178 milliards DH**.

Progression du **taux d'équipement digital des clients BANK OF AFRICA** à **72%** à fin juin 2026, contre 70,5% à fin juin 2025. Cette évolution s'accompagne d'une utilisation accrue des canaux digitaux, avec **95% des opérations simples de la Banque** - virements, mises à disposition et paiements de factures - réalisées via ces canaux, contre 93% un an auparavant.

Dynamique soutenue auprès des **PME** qu'illustre la **croissance de +36,1%** des débloqués de crédits moyen et long termes.

Evolution de **+7%** des **transferts globaux des Marocains Citoyens du Monde** canalisés par BANK OF AFRICA, atteignant **3 milliards de dirhams** à fin juin. La dynamique d'ouverture de comptes avec solde auprès de cette clientèle s'inscrit également en hausse de **+9%** par rapport au premier semestre 2025.

EN AFRIQUE

Augmentation du **Produit Net Bancaire** de BOA Holding de **+6%** au titre 1^{er} semestre 2026, atteignant à **445 millions EUR** contre 421 millions d'euros en juin 2025, portée essentiellement par la hausse de la **marge sur commissions** de **+11%**.

Progression de **+5%** des **charges générales d'exploitation** à **197 millions EUR**, et amélioration de coefficient d'exploitation de BOA Holding, qui ressort à **44,3%** à fin juin 2026 contre 44,8% en juin 2025.

Hausse du **coût du risque** de **+34%** à **47 millions EUR**, soit un ratio coût du risque de **0,9%** au 30 juin 2026.

Stabilisation du **Résultat Net Part du Groupe** au titre du 1^{er} semestre 2026 à **118,3 millions EUR**.

RENFORCEMENT DE LA DYNAMIQUE COMMERCIALE ET DE LA PROXIMITÉ CLIENT

Mise en place de nouveaux produits dédiés aux clients BANK OF AFRICA, à savoir l'offre « **MAGHRIBIYA** », nouvelle carte exclusivement destinée à la clientèle Femme, la solution d'assurance protection « **SECURIPACK-TPE** », dédiée aux Professionnels et Très Petites Entreprises, « **Hissabati PRO** », et une solution digitale de gestion et de pilotage d'activité pour la clientèle Entreprise.

Renforcement de l'opération « **Marhaba 2026** » pour l'accompagnement des **Marocains Citoyens du Monde**, notamment à travers des rencontres organisées dans plusieurs villes, des conditions préférentielles sur plusieurs produits (**Crédit Immobilier, Pack Blue, Pack First et Pack Signature**) et l'organisation, dans le cadre d'une alliance entre BANK OF AFRICA et la Fondation Trophée Marocains du Monde, de la 2^{ème} édition du Forum économique des Marocains du Monde sous le thème : « **Investissements des Marocains du Monde et Innovation** » et du forum régional de l'investissement « **BOA MDM Network** ».

Lancement de « **TPME Invest by BOA** », une solution intégrée dédiée aux TPME, en cohérence avec la nouvelle Charte de l'Investissement, proposant un **accompagnement clé en main** visant à accélérer la concrétisation de leurs projets.

Lancement, en partenariat avec Maroc PME, de l'offre « **PACTE TPME - BANK OF AFRICA & MAROC PME** », une offre intégrée combinant les dispositifs de Maroc PME, les solutions de financement de BANK OF AFRICA et l'expertise de ses partenaires afin de soutenir les entreprises dans leurs projets.

SOUTIEN RENFORCÉ À L'ENTREPRENEURIAT ET À L'INCLUSION FINANCIÈRE

Lancement, en septembre 2026, en partenariat avec **Mastercard**, de la deuxième édition du programme d'accompagnement dédié aux porteurs de projets « **Elevator Pitch by BANK OF AFRICA** », dans l'objectif de détecter, accompagner et valoriser les talents entrepreneuriaux marocains.

Clôture avec succès de la 5^{ème} édition du programme de BMCE Capital « **CAP'AI Reverse by BK** », visant à accélérer le déploiement de solutions innovantes, avec trois **startups** spécialisées en intelligence artificielle récompensées.

Renforcement de la **contribution de Damane Cash à l'inclusion financière** et la **digitalisation des services financiers**, à travers le déploiement de « **Damane Payment** », nouvelle identité de l'activité de paiement électronique, le développement des activités liées aux programmes publics et à l'e-gouvernement, l'extension de son réseau de **+10%**, notamment dans les zones rurales et semi-urbaines.

PARTENARIATS STRATÉGIQUES EN FAVEUR DU DÉVELOPPEMENT DE L'AFRIQUE

Signature de **deux accords de coopération stratégique** entre **BANK OF AFRICA** et la *China Chamber of Commerce for Import and Export of Machinery and Electronic Products – CCCME* – destinés à accélérer le commerce et stimuler les investissements chinois en Afrique.

Signature, en juillet 2026, d'un **accord de coopération entre BANK OF AFRICA et SACE** – Agence Italienne de Crédit à l'Exportation pour développer de nouvelles opportunités pour le financement de nouveaux projets dans le continent Africain.

Coordination, par l'intermédiaire de **BANK OF AFRICA UK**, d'un prêt syndiqué international de 300 millions de dollars pour soutenir la réalisation du projet structurant de la **route Labé-Banti-Tougué-Fleuve Bafing**, un projet qui s'inscrit dans le **programme de modernisation des infrastructures de la République de Guinée**.

Renforcement du **soutien de BANK OF AFRICA aux entreprises locales et les PME en République Démocratique du Congo** à travers une facilité de garantie de transaction de 10 millions de dollars approuvée par la Banque Africaine de Développement.

Mise en place d'une **ligne multidevises de 20 millions de dollars**, en faveur de **BOA Bénin**, par la **BERD** dédiée au renforcement du financement du commerce extérieur et à l'accompagnement des entreprises.

ENGAGEMENT CITOYEN À TRAVERS LES ACTIONS DE LA FONDATION BMCE BANK ET LA CRÉATION DE VALEUR DURABLE

Renforcement de l'**impact social de la Fondation BMCE Bank pour l'Éducation et l'Environnement** à travers son programme basé sur un modèle éducatif intégré, **Medersat.com**, avec **11 371 élèves bénéficiaires** durant l'année scolaire 2025-2026, réalisant un **taux de réussite de 97,54%** au Certificat d'Études Primaires. Les 508 élèves de la 15^{ème} cohorte de bacheliers du programme **Medersat.com** dont **67,7% sont des filles**, affichent un taux de réussite au baccalauréat de **89%**.

Mise en valeur des **compétences numériques et technologiques des jeunes** lors de la 3^{ème} édition du **« Prix Dr. Leila Mezian de Robotique »**, concours qui met en avant les compétences des élèves des écoles **Medersat.com** dans la robotique, et à travers l'élargissement de l'enseignement de la robotique à la 4^{ème} année en sus de la 5^{ème} et de la 6^{ème} année, portant les bénéficiaires à **4 528 élèves**.

Signature de deux nouveaux partenariats avec le Ministère de l'Éducation Nationale – **MENPS**, permettant l'extension du programme **« Écoles Pionnières »** à **29 écoles Medersat.com**, et avec la Fédération Marocaine pour l'Éducation et l'Enseignement Préscolaire – **FMEEP** dans le but de renforcer les compétences professionnelles des professeurs, avec 73 éducateurs affectés.

Mise en place d'un **programme d'urgence pour réhabiliter 10 établissements Medersat.com** à la suite des inondations ayant touché plusieurs régions du Maroc.

Soumission par **BANK OF AFRICA**, pour la première fois, de son **bilan carbone 2025** à une **vérification indépendante** par **« Bureau Véritas Maroc »**, conformément à la norme ISO 14064-3:2019 et ce, afin de renforcer la fiabilité et la traçabilité de son inventaire GES et d'anticiper les nouvelles exigences réglementaires de **Bank Al-Maghrib**.

Organisation de la 2^{ème} édition du **Symposium GI-EAU** dédié à la **gouvernance intégrée de l'eau**, en juillet 2026, par la **Chaire Panafricaine de Durabilité et Finance à Impact** de **BANK OF AFRICA**, en partenariat avec l'Université Hassan II de Casablanca – Faculté des Sciences Juridiques, Economiques et Sociales - FSJES Ain Chock, renforçant ainsi l'engagement de la Banque pour une gouvernance durable de l'eau.

Adhésion de **BANK OF AFRICA**, dans le cadre de sa stratégie de finance durable, au programme **« SWITCH2CE »**, soutenu par l'Union Européenne en partenariat avec la Banque Européenne d'Investissement - BEI et la **Frankfurt School**, afin de **renforcer son accompagnement des PME vers l'économie circulaire**.

Lancement par **BMCE Capital Markets** d'une nouvelle **offre dédiée aux transporteurs marocains**, visant à les accompagner dans la gestion de leurs **quotas carbone** et à mieux maîtriser le risque lié à son évolution.

DISTINCTIONS & CERTIFICATIONS

Obtention du prix **« Meilleure Banque d'Afrique du Nord en 2026 »** par le magazine **« The African Banker »**, pour la deuxième fois depuis 2023.

Double distinction de **BANK OF AFRICA** par la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement – BERD, **« Banque partenaire la plus active au Maroc »** dans le cadre des **« Trade Facilitation Program – TFP – Awards »**, organisés en marge de la 35^{ème} Assemblée Annuelle et **Business Forum**, et de **« Banque partenaire la plus active dans le Green Trade »** par nombre de transactions, positionnant **BANK OF AFRICA** en tête de l'ensemble des pays d'intervention de la BERD.

Distinction de la **gouvernance de BANK OF AFRICA** par le magazine **« World Finance »**, qui lui décerne le titre de **« Meilleure Gouvernance d'Entreprise au Maroc en 2026 »**.

Obtention du prix **« Meilleur Rapport de Développement Durable »**, décerné par la Bourse de Casablanca à l'occasion de la 4^{ème} édition du **Prix Académique de la Qualité du Reporting ESG** des Sociétés Cotées, organisée en partenariat avec l'École des Sciences de la Gestion de l'UQAM au Canada, Finance Montréal et la Faculté des Sciences Juridiques, Économiques et Sociales de Marrakech.

Distinction de **BANK OF AFRICA** par **« MENA Banking Excellence »**, **« Meilleure Initiative de Transformation Digitale »**, dans le cadre des **« Retail, Digital & SME Awards 2026 »**.

Renouvellement de la **certification « PCI DSS – Payment Card Industry Data Security Standard »** version 4.0.1, pour la 3^{ème} année consécutive, confirmant la conformité de **BANK OF AFRICA** aux exigences internationales en matière de sécurisation des transactions par carte de paiement.

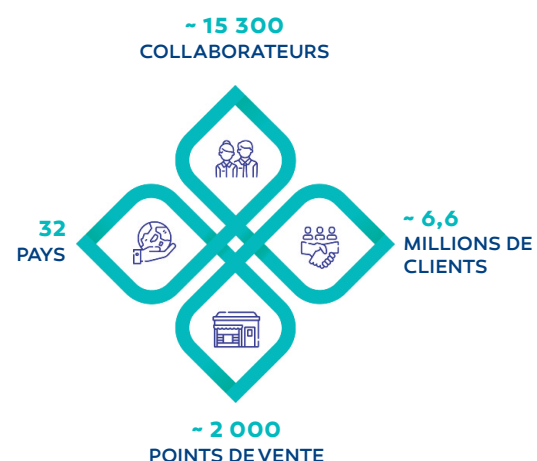
Double consécration de **BANK OF AFRICA** par **« ReKroute »** lors de la 5^{ème} édition de la cérémonie Marque Employeur par les labels **« Feel Good 2026 »** et **« Krunchy Company 2026 »**, témoignant de l'engagement de la Banque à bâtir un environnement de travail stimulant, humain et attractif.

Renouvellement avec succès du label **« RSE Engagé – Niveau Exemplaire »** de **BMCE Capital** suite à l'audit réussi de l'Association Française de Normalisation – AFNOR, illustrant la pertinence et l'efficacité des actions déployées par la filiale en faveur de la RSE.

PROFIL DU GROUPE BANK OF AFRICA

BANK OF AFRICA compte parmi les principaux Groupes financiers panafricains. À travers ses différentes enseignes et filiales, **BANK OF AFRICA** se présente comme un Groupe bancaire universel multi-métiers : la banque commerciale, la banque d'affaires, les services financiers spécialisés tels que le *leasing*, le *factoring* et le crédit à la consommation, outre la banque participative.

FONDATION BMCE BANK - CHIFFRES CLÉS



RATINGS



1.1. RÉSUMÉ DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR LE GROUPE

1.1.1. Normes comptables applicables

Le Groupe a adopté les normes internationales d'information financière IFRS depuis l'arrêté des comptes consolidés au 30 juin 2008, avec un bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2007.

Les comptes consolidés du Groupe sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS), telles qu'elles ont été approuvées au sein de l'IASB.

Le groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'IASB lorsque l'application rétrospective est autorisée.

1.1.2. Principes de consolidation

a. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation intègre toutes les entités étrangères et nationales, dont le Groupe détient des participations directes ou indirectes.

Le Groupe intègre dans son périmètre de consolidation les entités, quelles que soient leurs activités, dont il détient au moins 20% de ses droits de vote existants et potentiels.

Par ailleurs, il intègre les entités dont les montants consolidés remplissent une des conditions suivantes :

- Le total du bilan de la filiale est supérieur à 0,5% du total du bilan de l'entité mère ;
- La situation nette de la filiale est supérieure à 0,5% de la situation nette de l'entité mère ;
- Les produits bancaires de la filiale sont supérieurs à 0,5% des produits bancaires de l'entité mère ;
- Seuils « cumulatifs » qui permettent de s'assurer que le total combiné des entités exclues de la consolidation ne dépasse pas 5% de l'agrégat en consolidé.

b. Les méthodes de consolidation

Le niveau d'intégration, (une intégration globale ou une mise en équivalence) varie respectivement selon que le Groupe exerce un contrôle exclusif, conjoint ou une influence notable.

Au 30 juin 2026, aucune filiale du Groupe n'est contrôlée de manière conjointe.

c. Les règles de consolidation

Les Etats financiers consolidés sont établis en utilisant des méthodes comptables uniformes pour des transactions et autres événements semblables dans des circonstances similaires.

Élimination des opérations réciproques

Les soldes réciproques résultant d'opérations réalisées entre sociétés consolidées du Groupe ainsi que les opérations elles-mêmes, y compris les produits, les charges et les dividendes, sont éliminés. Les profits et les pertes réalisés du fait de cessions d'actifs à l'intérieur du Groupe sont éliminés, sauf dans l'hypothèse où l'actif cédé est considéré comme durablement déprécié.

Conversion des comptes en devises étrangères

Les comptes consolidés du Groupe sont établis en dirham. La conversion des comptes des entités dont la monnaie fonctionnelle est différente du dirham est effectuée par application de la méthode du cours de clôture. Selon cette méthode, tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice. Les produits et les charges sont convertis au cours moyen de la période.

d. Regroupement d'entreprises et évaluation des écarts d'acquisition

Coût d'un regroupement d'entreprises

Le coût d'un regroupement d'entreprises est évalué comme le total des justes valeurs des actifs remis, des passifs encourus ou assumés, et des instruments de capitaux propres émis par l'acquéreur, en échange du contrôle de l'entreprise acquise. Les frais connexes à l'acquisition sont comptabilisés en charges.

Affectation du coût de regroupement d'entreprises aux actifs acquis et aux passifs et passifs éventuels assumés

Le Groupe affecte, à la date d'acquisition, le coût d'un regroupement d'entreprises en comptabilisant les actifs, les passifs et les passifs éventuels identifiables de l'entreprise acquise qui satisfont aux critères de comptabilisation à leur juste valeur respective à cette date.

Toute différence positive entre le coût du regroupement d'entreprises et la part d'intérêt du Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables est constatée au niveau de l'écart d'acquisition.

Écart d'acquisition

A la date d'acquisition, l'écart d'acquisition est comptabilisé à l'actif. Il est initialement évalué à son coût, c'est-à-dire l'excédent du coût du regroupement d'entreprises sur la part d'intérêt du Groupe dans la juste valeur nette des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables.

Le Groupe pratique, à partir de 2012, la méthode du « Goodwill complet » pour les nouvelles acquisitions. Cette méthode consiste à déterminer l'écart d'acquisition sur la base de l'excédent du prix du regroupement d'entreprises et du montant des intérêts minoritaires sur la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels indetifiables.

Il est à noter que le Groupe n'a pas retraité les regroupements d'entreprises intervenus antérieurement au 01/01/2008, date de la première transition, selon la norme IFRS 3 et ce en application de l'exemption offerte par l'IFRS 1.

Évaluation de l'écart d'acquisition

Après sa comptabilisation initiale, l'écart d'acquisition est évalué à son coût diminué du cumul des pertes de valeur.

Conformément aux dispositions de la norme IAS 36, des tests de dépréciation doivent être réalisés lorsqu'apparaît un risque de dépréciation durable, et en tout état de cause une fois par an, pour vérifier que les écarts d'acquisition constatés pour chaque UGT n'ont pas lieu d'être dépréciés.

La valeur recouvrable d'une unité génératrice de trésorerie est définie comme la valeur la plus élevée entre sa juste valeur nette des coûts de vente et sa valeur d'utilité, la juste valeur étant le prix de vente d'une UGT à des conditions normales de marché.

La valeur d'utilité est basée sur une estimation des cash flows actualisés générés par l'activité dans le cadre de son exploitation par la banque :

- Si la valeur recouvrable de la filiale est supérieure à celle comptable, alors il n'y a pas lieu de constater d'impairment ;
- Dans le cas contraire, la différence est constatée en charge d'impairment. Elle sera en priorité allouée à l'écart d'acquisition, puis aux autres actifs sur la base d'un prorata.

Acquisitions successives

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 3 Révisée, le Groupe ne calcule pas un écart d'acquisition complémentaire sur les acquisitions successives après la prise de contrôle initiale.

En particulier, en cas d'augmentation du pourcentage d'intérêt dans une entité déjà consolidée par intégration globale, l'écart entre le coût d'acquisition de la quote-part supplémentaire d'intérêts et la quote-part acquise de l'actif net de l'entité à cette date est enregistré dans les réserves consolidées part du Groupe.

1.1.3. Actifs et passifs financiers

a. Prêts et créances

La catégorie « Prêts et créances » inclut les crédits consentis par le Groupe.

Les prêts et créances sont comptabilisés initialement à leur juste valeur, qui est, en règle générale, le montant net décaissé à l'origine, et comprend les coûts d'origine directement imputables à l'opération ainsi que certaines commissions perçues (commissions de participation et d'engagement, frais de dossier), analysées comme un ajustement du rendement effectif du prêt.

Les prêts et créances sont évalués ultérieurement au coût amorti, et les intérêts, ainsi que les coûts de transaction et commissions inclus dans la valeur initiale des crédits concourent à la formation du résultat de ces opérations sur la durée du crédit calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

b. Titres

Catégories de titres

La norme IFRS 9 remplace les modèles de classification et d'évaluation des actifs financiers prévus par la norme IAS 39 par un modèle comprenant uniquement 3 catégories comptables :

- Coût amorti ;
- Juste valeur par capitaux propres : les variations de juste valeur de l'instrument financier sont impactées dans les « autres éléments du résultat global » (« juste valeur par OCI ») ;
- Juste valeur par résultat : les variations de juste valeur de l'instrument financier sont impactées dans le résultat net.

La classification d'un actif financier dans chaque catégorie est fonction :

- des modalités de gestion (« business model ») définies par l'entreprise
- et des caractéristiques de ses flux de trésorerie contractuels (critère du « solely payments of principal and interest », ou « SPPI »).

Les modalités de gestion sont relatives à la manière dont la société gère ses actifs financiers afin de générer des flux de trésorerie et de créer de la valeur. Le modèle de gestion est spécifié pour un portefeuille d'actifs et ne constitue pas une intention au cas par cas pour un actif financier isolé.

La norme IFRS 9 distingue trois modèles de gestion :

- La collecte des flux de trésorerie contractuels, soit le modèle de gestion « Collecte » ;
- La collecte des flux contractuels et la vente des actifs, soit le modèle de gestion « Collecte et Vente » ;
- Les autres intentions de gestion, soit le modèle de gestion « Autre / Vente ».

Le second critère (critère « SPPI ») s'analyse au niveau du contrat. Le test est satisfait lorsque le financement donne droit seulement au remboursement du principal et lorsque le versement des intérêts perçus reflète la valeur temps de l'argent, le risque de crédit associé à l'instrument, les autres coûts et risques d'un contrat de prêt classique ainsi qu'une marge raisonnable, que le taux d'intérêt soit fixe ou variable.

Les critères de classement et d'évaluation des actifs financiers dépendent de la nature de l'actif financier, selon qu'il est qualifié :

- d'instruments de dette (i.e. prêts et titres à revenu fixes ou déterminables) ; ou
- d'instruments de capitaux propres (i.e. actions).

Le classement d'un instrument de dette dans l'une des catégories d'actifs financiers est fonction du modèle de gestion qui lui est appliqué par l'entreprise et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'instrument (critère SPPI). Les instruments de dette qui répondent au critère SPPI et au modèle de gestion « Collecte » sont classés au coût amorti. Si le critère SPPI est vérifié mais le modèle de gestion est la collecte et la vente, l'instrument de dette est classé en juste valeur par capitaux propres (avec recyclage). Si le critère SPPI n'est pas vérifié et si le modèle de gestion est autre, l'instrument de dette est classé en juste valeur par résultat.

Selon la norme IFRS 9, les instruments de capitaux propres détenus (actions) sont :

- toujours évalués à la juste valeur par résultat,
- sauf ceux qui ne sont pas détenus à des fins de transaction pour lesquels la norme permet de faire le choix irrévocable, lors de la comptabilisation initiale de chaque actif financier, de le comptabiliser en juste valeur en contrepartie des autres éléments du résultat global (juste valeur par OCI), sans possibilité de recyclage par résultat. Les actifs classés dans cette catégorie ne feront pas l'objet de dépréciation. En cas de cession, ces variations ne sont pas recyclées en résultat, le résultat de cession est comptabilisé en capitaux propres. Seuls les dividendes sont reconnus en résultat.

La norme IFRS 9 prévoit des modèles de classification et d'évaluation des passifs financiers selon 3 catégories comptables :

- passif financier au coût amorti ;
- passif financier à la juste valeur par résultat ;
- passif financier à la juste valeur par résultat sur option.

A la date de comptabilisation initiale, un passif financier peut être désigné, sur option irrévocable, à la juste valeur par résultat :

- dans certaines conditions lorsque le passif contient des dérivés incorporés ; ou
- si cela conduit à une information plus pertinente du fait de l'élimination ou la réduction significative d'une distorsion de traitement comptable (« mismatch ») ; ou
- si le passif est géré avec d'autres instruments financiers qui sont évalués et gérés à la juste valeur conformément à une politique d'investissement ou de gestion des risques et que l'information est communiquée sur cette base aux principaux dirigeants au sens d'IAS 24.

Par ailleurs, pour ces passifs, la norme permet la comptabilisation de la variation de juste valeur attribuable à la variation du risque de crédit propre en autres éléments du résultat global. Toutefois, ce traitement comptable n'est possible que dans la mesure où il ne contribue pas à créer ou aggraver un « mismatch » comptable.

Les dividendes perçus sur les titres à revenu variable sont présentés dans l'agrégat « Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables » lorsque le droit du Groupe à les recevoir est établi.

Acquisitions et cessions temporaires

Opérations de pension

Les titres faisant l'objet d'une mise en pension restent comptabilisés au bilan du Groupe dans leur poste d'origine.

L'obligation de restituer les sommes encaissées est inscrite en Dettes au passif du Bilan.

Les titres acquis temporairement dans le cas d'une prise en pension ne sont pas comptabilisés au bilan du Groupe. Le droit à restitution des sommes délivrées par le Groupe est inscrit à l'actif du bilan en « prêts et créances ».

Opérations de prêts et emprunts de titres

Les opérations de prêts de titres ne donnent pas lieu à la décomptabilisation des titres prêtés et les opérations d'emprunts de titres donnent lieu à la comptabilisation au bilan des titres empruntés en contrepartie d'une dette au passif.

Date de comptabilisation des opérations sur titres

Les titres en valeur de marché par résultat ou classés en actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance ou en actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés en date de négociation.

Les opérations de cession temporaire de titres (qu'elles soient comptabilisées en prêts et créances ou en dettes) ainsi que les ventes de titres empruntés sont comptabilisées initialement en date de règlement livraison.

Ces opérations sont maintenues au bilan jusqu'à l'extinction des droits du Groupe à recevoir les flux qui leur sont attachés ou jusqu'à ce que le Groupe ait transféré substantiellement tous les risques et avantages qui leur sont liés.

c. Opérations en devises

Actifs et passifs monétaires libellés en devises

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité concernée du Groupe au cours de clôture. Les écarts de change sont comptabilisés en résultat, à l'exception des écarts de change relatifs à des instruments financiers désignés comme instruments de couverture de résultats futurs ou de couverture d'investissement net en devises qui sont, dans ce cas, comptabilisés en capitaux propres.

d. Dépréciation et restructuration des actifs financiers

La norme IFRS 9 introduit un nouveau modèle de reconnaissance de dépréciation des actifs financiers basé sur les pertes de crédit attendues.

Le portefeuille est segmenté en trois Buckets en utilisant la notion de dégradation significative depuis l'origine :

- « Bucket 1 » est constitué de l'ensemble des actifs financiers sains qui ne sont pas dégradés significativement depuis l'origine et pour lesquels il sera calculé une perte de crédit attendue à horizon 1 an.
- « Bucket 2 » regroupe les actifs pour lesquels le risque de crédit a augmenté de manière significative depuis l'origine. Une perte de crédit attendue doit alors être calculée sur la durée de vie restante à courir ou maturité résiduelle.
- « Bucket 3 » correspond à l'ensemble des actifs en défaut ou ceux dont la qualité du crédit sera détériorée au point que la recouvrabilité du principal est menacée. Le bucket 3 correspond au périmètre de la provision individuelle sous IAS 39. L'entité comptabilise une perte de crédit avérée à maturité. Par la suite, si les conditions de classement des instruments financiers en bucket 3 ne sont plus respectées, ces instruments sont reclassés en bucket 2 puis en bucket 1 en fonction de l'amélioration ultérieure de la qualité de risque de crédit.

La définition du défaut est alignée avec celle du défaut tel que défini dans la circulaire 19G, avec une présomption réfutable que l'entrée en défaut se fait au plus tard au-delà de 90 jours d'impayés.

La définition du défaut est utilisée de manière homogène pour l'évaluation de l'augmentation du risque de crédit et la mesure des pertes de crédit attendues.

Le suivi de la dégradation du risque s'appuie sur les dispositifs de suivi des risques internes qui incluent notamment les dispositifs de suivi des créances sensibles et les impayés.

L'augmentation significative du risque de crédit peut s'apprécier sur une base individuelle ou sur une base collective (en regroupant les instruments financiers en fonction de caractéristiques de risque de crédit communes) en tenant compte de toutes les informations raisonnables et justifiables et en comparant le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de clôture avec le risque de défaillance sur l'instrument financier à la date de la comptabilisation initiale.

L'évaluation de l'augmentation significative du risque de crédit est faite au niveau de chaque instrument en s'appuyant sur des indicateurs et des seuils qui varient selon la nature de l'exposition et le type de contrepartie.

Un actif financier est également considéré comme ayant subi une dégradation significative du risque de crédit lorsque l'un ou plusieurs des critères ci-après sont remplis :

- Actif financier sous surveillance (« Watchlist »)
- Restructuration pour difficultés de paiement sans pour autant être en défaut
- Existence d'impayés,
- Changements significatifs défavorables des conditions économiques, commerciales ou financières dans lesquelles opère l'emprunteur,
- Risques identifiés de difficultés financières, etc.

Afin de suppléer le fait que certains facteurs ou indicateurs de dégradation significative ne soient pas identifiables au niveau d'un instrument financier pris isolément, la norme autorise l'appréciation de la dégradation significative pour des portefeuilles, des groupes de portefeuilles ou des portions de portefeuille d'instruments financiers.

La constitution des portefeuilles pour une appréciation de la dégradation sur base collective peut résulter de caractéristiques communes telles que :

- le type d'instrument ;
- la note de risque de crédit ;
- le type de garantie ;
- la date de comptabilisation initiale ;
- la durée à courir jusqu'à l'échéance ;
- le secteur d'activité ;
- l'emplacement géographique de l'emprunteur ;
- la valeur du bien affecté en garantie par rapport à l'actif financier, si cela a une incidence sur la probabilité de défaillance (par exemple, dans le cas des prêts garantis uniquement par sûreté réelle dans certains pays, ou sur la quotité de financement) ;
- le circuit de distribution, l'objet du financement, ...

Les pertes attendues sont définies comme étant une estimation des pertes de crédit pondérées par la probabilité d'occurrence de ces pertes au cours de la durée de vie attendue des instruments financiers. Elles sont calculées de manière individuelle, pour chaque exposition.

Le calcul des dépréciations s'appuie sur trois paramètres principaux :

• Probabilités de défaut (PD)

La probabilité de Défaut (PD) représente la probabilité qu'un emprunteur soit en défaut sur ses engagements financiers pendant les 12 prochains mois ou sur la maturité résiduelle du contrat (PD à maturité). La PD est la probabilité que les emprunteurs fassent défaut à un horizon donné t. La PD utilisée pour l'estimation des pertes attendues en vertu des principes de la norme IFRS9 est calculée pour chaque classe homogène de risque.

Pour les actifs financiers qui sont dans le « Bucket 1 » (i.e. sains non sensibles), une PD à 12 mois est calculée soit la probabilité de défaut pouvant survenir dans les 12 mois suivant la date d'arrêt.

Pour les actifs financiers du « Bucket 2 » (i.e. sains sensibles), une PD à maturité est calculée et, par définition, les actifs financiers du « Bucket 3 » (i.e. défauts) ont une PD de 1.

Afin de calculer la PD à un an pour un dossier donné, le Groupe a réparti les dossiers des portefeuilles en classes homogènes de risque qui sont segmentés sur la base de notes externes ou sur la base de classes d'impayés.

La PD à maturité est calculée en appliquant des matrices de transition à la PD à un an, telle que cette PD résulte des systèmes de notation externes ou des classes d'impayés. Les matrices de transition sont déterminées en modélisant comment le défaut se développe entre la date de comptabilisation initiale et la maturité des contrats, et ce pour chaque portefeuille. Les matrices de transition sont élaborées sur la base des observations statistiques.

• Pertes en cas de défaut (LGD)

La perte en cas de défaut (LGD) représente la perte attendue au titre de l'exposition qui serait en défaut. La perte en cas de défaut s'exprime en pourcentage de l'EAD et se calcule à partir des taux de récupérations globales (TRG). L'évaluation des TRG se fait par classe homogène de risque et par garantie, en se basant sur l'historique de récupération.

Pour les gros dossiers en difficultés, lorsque la modélisation sur base statistique n'est pas possible (nombre d'observations réduits, caractéristiques particulières etc.), les flux de trésorerie futurs de récupération sont estimés par la filiale de recouvrement du Groupe et la LGD correspond à la différence entre les flux de trésorerie contractuels et les flux attendus (incluant le principal et les intérêts) estimés.

• Exposition en cas de défaut (EAD : *Exposure at default*)

Elle est basée sur le montant auquel le Groupe s'attend à être exposé effectivement au moment du défaut, soit sur les 12 prochains mois, soit sur la maturité résiduelle. Elle est basée sur le montant auquel le Groupe s'attend à être exposé effectivement au moment du défaut, soit sur les 12 prochains mois, soit sur la maturité résiduelle.

Pour définir ces paramètres, le groupe s'appuie sur les concepts et les dispositifs existants. Les pertes de crédit attendues des instruments financiers sont évaluées comme le produit de ces trois paramètres.

Les paramètres IFRS 9 doivent tenir compte de la conjoncture économique anticipée sur l'horizon de projection (forward-looking).

L'ajustement des paramètres à la conjoncture économique a été effectué sur la base des études macro-économiques fournies par les experts sectoriels internes. Ces études ont permis d'impacter à dire d'experts les PD (à la hausse ou à la baisse en fonction des perspectives) sur un horizon de trois ans. La prise en compte d'autres indicateurs macro-économiques est en cours de mise en œuvre.

La définition de ces scénarios suit la même organisation et gouvernance que celle définie pour le processus budgétaire, avec une revue annuelle sur la base de propositions de la recherche économique et une validation par le Comité de Direction Générale.

Pour les titres (qui sont en grande majorité des titres souverains), le calcul de la dépréciation est déterminé selon les principes suivants :

- Lors de l'acquisition des titres : l'ensemble des titres sont considérés comme faisant partie du Bucket 1 quel que soit le rating de l'émetteur,
- Lors des évaluations ultérieures :
 - En cas de dégradation de la note de l'émetteur, le titre passe au bucket 2
 - Sur la base des pertes de crédit avérées à maturité si la contrepartie est en défaut – Bucket 3.

Renégociations de prêts dans les comptes des prêteurs (« *forbearance* »)

La Banque respecte les exigences des normes IFRS en matière de traitement des « *forbearance* » et notamment pour les crédits restructurés. Les flux futurs sont actualisés au Taux d'Intérêt Effectif d'origine et la différence entre ce montant et la valeur comptable est enregistrée immédiatement en coût du risque. Cette décote est réintégrée sur la durée de vie du crédit dans la marge d'intérêt.

Restructuration des actifs classés dans la catégorie « Prêts et créances »

Une restructuration pour cause de difficultés financières de l'emprunteur d'un actif classé dans la catégorie « Prêts et créances » se définit comme une modification des termes et conditions de la transaction initiale que le Groupe n'envisage que pour des raisons économiques ou juridiques liées aux difficultés financières de l'emprunteur, et telle qu'il en résulte une moindre obligation du client, mesurée en valeur actuelle, à l'égard du Groupe par rapport aux termes et conditions de la transaction avant restructuration.

Au moment de la restructuration, l'actif restructuré fait l'objet d'une décote pour amener sa valeur comptable au montant actualisé au taux d'intérêt effectif d'origine de l'actif des nouveaux flux futurs attendus.

La modification à la baisse de valeur de l'actif est enregistrée dans le compte de résultat, dans la rubrique « Coût du risque ».

Pour chaque dossier, la décote à la date de renégociation a été recalculée sur la base des échéanciers d'origine et des conditions de renégociation.

La décote est calculée comme la différence entre :

- La somme, à la date, de renégociation des flux contractuels initiaux actualisés au taux d'intérêt effectif.
- La somme, à la date, de renégociation des flux contractuels renégociés actualisés au taux d'intérêt effectif. La décote nette d'amortissement est comptabilisée en diminution de l'encours du crédit en contrepartie du résultat, les amortissements seront ensuite comptabilisés en PNB.

e. Dettes émises représentées par un titre

Les instruments financiers émis par le Groupe sont qualifiés d'instruments de dettes s'il existe une obligation contractuelle pour la société du Groupe émettrice de ces instruments de délivrer du numéraire ou un actif financier au détenteur des titres. Il en est de même dans les cas où le Groupe peut être contraint à échanger des actifs ou des passifs financiers avec une autre entité à des conditions potentiellement défavorables, ou de livrer un nombre variable de ses propres actions.

Il s'agit pour le Groupe des certificats de dépôts émis par les banques du Groupe notamment BANK OF AFRICA SA, BOA Group ainsi que les bons de sociétés de financement émis par MAGHREBAIL et SALAFIN.

f. Actions propres

Le terme « actions propres » désigne les actions de la société mère BANK OF AFRICA SA et de ses filiales consolidées par intégration globale.

Les actions propres détenues par le Groupe sont portées en déduction des capitaux propres consolidés quel que soit l'objectif de leur détention et les résultats afférents sont éliminés du compte de résultat consolidé.

Au 30 juin 2026, le groupe ne détient pas d'actions propres.

g. Instruments dérivés

Tous les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan en date de négociation pour leur prix de transaction. En date d'arrêté, ils sont réévalués à leur valeur de marché.

Ces dérivés sont comptabilisés au bilan dans le poste « Actifs et passifs financiers à la valeur de marché par résultat ». Ils sont comptabilisés en actifs financiers lorsque la valeur de marché est positive, en passifs financiers lorsqu'elle est négative.

Les gains et pertes réalisés et latents sont comptabilisés au compte de résultat en « Gains et pertes nets sur instruments financiers à la valeur de marché par résultat ».

h. Évaluation de la « juste valeur » Risque de crédit propre « DVA » / Risque de contrepartie « CVA ».

La valeur des produits dérivés n'étant pas significative à ce jour, la banque continuerait à surveiller le seuil de signification de cette rubrique pour prendre en compte les ajustements de la juste valeur liés au calcul du Risque de crédit propre « DVA » / Risque de contrepartie « CVA ».

i. Détermination de la juste valeur des instruments financiers

La juste valeur est le montant pour lequel un actif pourrait être échangé ou un passif éteint, entre parties bien informées, consentantes et agissant dans des conditions de concurrence normale.

Sont évalués à la juste valeur les actifs financiers des catégories « actifs financiers à la juste valeur par résultat » et « Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres »

La juste valeur retenue dans un premier temps correspond au prix coté lorsque l'instrument financier est coté sur un marché actif.

En l'absence d'un marché actif, la juste valeur est déterminée à l'aide des techniques d'évaluation (modèles internes d'évaluation présentés dans la note 4.15 sur la juste valeur).

Celles-ci, intègrent, en fonction de l'instrument financier, l'utilisation de données issues de transactions récentes effectuées dans des conditions de concurrence normale, de juste valeur d'instruments substantiellement similaires, de modèles d'actualisation des flux ou de valeur comptables réévaluées.

Le caractère actif d'un marché s'apprécie par la disponibilité régulière des cours des instruments financiers et l'existence de transactions réelles intervenant dans des conditions de concurrence normale.

L'appréciation du caractère inactif d'un marché s'appuie sur des indicateurs tels que la baisse significative du volume des transactions et du niveau d'activité sur le marché, de la forte dispersion des prix disponibles entre les différents intervenants de marché ou l'ancienneté des prix provenant de transactions observées.

j. Revenus et charges relatifs aux actifs et passifs financiers

La méthode du taux d'intérêt effectif est utilisée pour la comptabilisation des revenus et charges relatifs aux instruments financiers évalués au coût amorti.

Le taux d'intérêt effectif est le taux d'actualisation qui assure l'identité entre la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs sur la durée de vie de l'instrument financier, ou selon le cas sur une durée de vie plus courte, et le montant inscrit au bilan. Le calcul de ce taux tient compte des commissions reçues ou payées et faisant par nature partie intégrante du taux effectif du contrat, des coûts de transaction et des primes et décotes.

k. Coût du risque

La rubrique Coût du risque comprend les dotations nettes des reprises aux dépréciations et provisions pour risque de crédit, les pertes sur créances irrécouvrables et les récupérations sur créances amorties ainsi que des dotations et reprises de provisions pour autres risques notamment les risques opérationnels.

l. Compensation des actifs et passifs financiers

Un actif financier et un passif financier sont compensés et un solde net est présenté au bilan si et seulement si le Groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

1.1.4. Immobilisations

a. Immobilisations Corporelles

Le Groupe a opté pour la méthode du coût pour l'évaluation des immobilisations.

Il est à signaler, qu'en application de l'option accordée par IFRS 1, le Groupe a choisi d'évaluer certaines immobilisations corporelles à la date de transition à leur juste valeur et utiliser cette juste valeur en tant que coût présumé à cette date.

Le coût d'entrée des immobilisations intègre les frais d'emprunt supportés à l'occasion en respect de la norme IAS 23.

Dès qu'elles sont aptes à être utilisées, les immobilisations corporelles sont amorties sur leur durée d'utilité.

Compte tenu de la nature des immobilisations du Groupe, le Groupe n'a retenu aucune valeur résiduelle sauf pour le matériel de transport détenu par la filiale LOCASOM.

En effet, les autres actifs du Groupe ne font pas l'objet d'un marché suffisamment actif ou d'une politique de renouvellement sur une durée pratique nettement inférieure à la durée d'utilisation possible pour qu'une valeur résiduelle puisse être retenue.

Cette valeur résiduelle vient en déduction de la base amortissable.

Compte tenu de l'activité du Groupe, l'approche par composants a été appliquée essentiellement pour les immeubles. L'option retenue par le Groupe est la reconstitution du coût historique amorti par composants en appliquant une matrice de décomposition en fonction des caractéristiques propres aux constructions du Groupe.

Matrice de décomposition retenue par le Groupe

	Immeubles Sièges		Immeubles autres que sièges	
	Durée	QP	Durée	QP
Structure, gros œuvres	80	55%	80	65%
Façade	30	15%		
Installations générales techniques	20	20%	20	15%
Agencements	10	10%	10	20%

Pertes de valeur

Le Groupe a jugé que la notion de perte de valeur ne sera applicable qu'aux constructions et qu'en conséquence le prix de marché (valeur d'expertise) comme indicateur de dépréciation.

b. Immeubles de placement

La norme IAS 40 définit un immeuble de placement comme étant un bien immobilier détenu pour retirer des loyers et/ou valoriser le capital. Un immeuble de placement génère donc des flux de trésorerie largement indépendants des autres actifs de l'entreprise contrairement aux biens immobiliers dont l'objet principal est la production ou la fourniture de biens ou de services.

Le Groupe qualifie en immeuble de placement, toute immobilisation classée socialement en hors exploitation.

Le Groupe a opté pour la méthode du coût pour la valorisation de ses immeubles de placement. Le traitement en matière de valorisation est identique à celui retenu pour la valorisation des immeubles d'exploitation.

Conformément aux exigences du paragraphe 79.e) de la norme IAS40, le groupe procède à la valorisation de ses immeubles de placement dont le coût d'acquisition est jugé substantiellement significatif à l'occasion de chaque arrêté annuel par le biais de cabinets externes (4.15 sur la juste valeur).

c. Immobilisations incorporelles

L'évaluation initiale d'une immobilisation incorporelle se fait au coût qui est égal au montant de trésorerie ou d'équivalent de trésorerie payé ou à la juste valeur de toute autre contrepartie donnée pour acquérir un actif au moment de son acquisition ou de sa construction.

L'évaluation postérieure se fait au coût amorti, l'immobilisation est alors comptabilisée à son coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Le mode d'amortissement retenu traduit le rythme de consommation des avantages économiques futurs.

Les pertes de valeurs sont constatées dès lors que des indices de perte de valeur (internes ou externes) sont présents. Les indices de perte de valeur sont appréciés à chaque clôture.

Compte tenu de la nature des immobilisations incorporelles détenues, le groupe considère que la notion de valeur résiduelle n'est pas pertinente pour les immobilisations incorporelles. En conséquence aucune valeur résiduelle n'est retenue.

1.1.5. Contrats de location

Les différentes sociétés du Groupe peuvent être le preneur ou le bailleur de contrats de location.

Les contrats de location consentis par le Groupe sont analysés en contrats de location-financement (crédit-bail et autres) ou en contrats de location simple.

a. La société du Groupe est le bailleur du contrat de location

Contrats de location-financement

Dans un contrat de location-financement, le bailleur transfère au preneur l'essentiel des risques et avantages de l'actif. Il s'analyse comme un financement accordé au preneur pour l'achat d'un bien.

La valeur actuelle des paiements dus au titre du contrat, augmentée le cas échéant de la valeur résiduelle, est enregistrée comme une créance.

Le revenu net de l'opération pour le bailleur ou le loueur correspond au montant d'intérêts du prêt et est enregistré au compte de résultat sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés ». Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

Les dépréciations constatées sur ces prêts et créances, qu'il s'agisse de dépréciations individuelles ou de dépréciations de portefeuille, suivent les mêmes règles que celles décrites pour les prêts et créances.

Contrats de location simple

Est un contrat de location simple, un contrat par lequel l'essentiel des risques et avantages de l'actif mis en location n'est pas transféré au preneur.

Le bien est comptabilisé à l'actif du bailleur en immobilisations et amorti linéairement sur la période de location. L'amortissement du bien s'effectue hors valeur résiduelle tandis que les loyers sont comptabilisés en résultat pour leur totalité de manière linéaire sur la durée du contrat de location.

Ces loyers et ces dotations aux amortissements sont enregistrés au compte de résultat sur les lignes « Produits des autres activités » et « Charges des autres activités ».

b. La société du Groupe est le preneur du contrat de location

Les contrats de location conclus par le Groupe sont analysés en contrats de location-financement (crédit-bail et autres) ou en contrats de location simple.

Contrats de location financement

Un contrat de location-financement est considéré comme un bien acquis par le preneur et financé par emprunt. L'actif loué est comptabilisé pour sa valeur de marché à l'actif du bilan du preneur ou si celle-ci est inférieure, pour la valeur actualisée des paiements minimaux au titre du contrat de location déterminée au taux d'intérêt implicite du contrat.

En contrepartie, une dette financière d'un montant égal à la valeur de marché de l'immobilisation ou à la valeur actualisée des paiements minimaux est constatée au passif du preneur. Le bien est amorti selon la même méthode que celle applicable aux immobilisations détenues pour compte propre, après avoir déduit de son prix d'acquisition l'estimation de sa valeur résiduelle. La durée d'utilisation retenue est la durée de vie utile de l'actif. La dette financière est comptabilisée au coût amorti.

Contrats de location simple

La norme IFRS 16

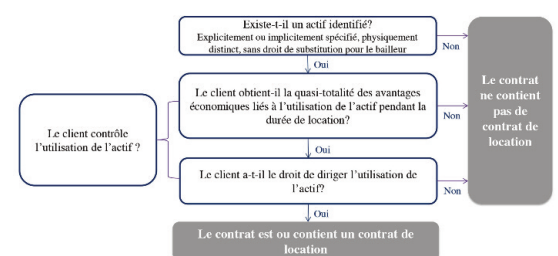
La norme IFRS 16 « Contrat de Location » remplace la norme IAS 17 à compter du 1^{er} janvier 2019. Elle modifie la comptabilisation des contrats de location.

Pour tout contrat de location, le preneur devra reconnaître à son bilan un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué et une dette représentative de l'obligation de paiement des loyers. Dans le compte de résultat, la charge d'amortissement de l'actif sera présentée ainsi que la charge d'intérêt sur la dette. Ce traitement, actuellement appliqué aux contrats de location-financement, sera ainsi étendu aux contrats de location simple.

• Options retenues

Le Groupe a choisi comme méthode de transition l'approche rétrospective modifiée pour laquelle la dette locative correspond au montant actualisé des loyers restant à la date de première application (01/01/2019) avec un droit d'utilisation reconnu à l'actif d'un montant équivalent à cette même date. En conséquence, le Groupe n'enregistre pas d'impact capitaux propres au titre de la première application d'IFRS 16.

Pour identifier les contrats de location qui entrent dans le périmètre de la norme, voici les critères retenus :



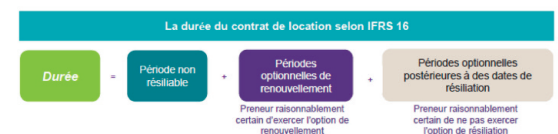
Le Groupe a utilisé les deux mesures de simplification proposées par la norme IFRS 16 portant sur les contrats à court terme (durée de 12 mois ou moins) et sur les contrats à actifs sous-jacents de faible valeur, dont la valeur est inférieure ou égale au seuil proposé par l'IASB, à savoir 5000 USD.

• La durée retenue

La durée pendant laquelle le Groupe a généralement utilisé des types particuliers de biens (loués ou détenus en propre) auparavant et les raisons économiques sous-jacentes ont été utilisées pour déterminer si le groupe a la certitude raisonnable d'exercer une option ou de ne pas l'exercer.

Ainsi, les durées appliquées dépendent des types de biens :

- Pour les baux commerciaux, une durée de 9 ans en moyenne a été retenue ;
- Pour les baux à usage d'habitation, une durée de 3 ans ;
- Pour les véhicules en LLD, la durée retenue est celle du contrat.



Le passif lié au contrat de location est égal à la valeur actualisée des paiements de loyers et des paiements estimés à la fin du contrat (pénalités de résiliation le cas échéant et la garantie de la valeur résiduelle si applicable).

Le taux utilisé pour l'actualisation de ces paiements est le taux d'endettement marginal qui correspond au taux de refinancement sur le marché financier sur des durées équivalentes à celles des dettes locatives.

1.1.6. Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Un actif est classé comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente que par l'utilisation continue.

Le Groupe ne dispose pas au 30 juin 2026 d'actifs détenus en vue de la vente ou des activités abandonnées.

1.1.7. Avantages au personnel

Classification des avantages au personnel

a. Avantages à court terme

Avantages dus les 12 mois suivant la fin de l'exercice pendant lequel les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Ils sont à comptabiliser en charges de l'année.

b. Postérieurs à l'emploi à cotisations définies

L'employeur paye un montant fixe de cotisations à un fonds externe et n'a aucune autre obligation. Les prestations reçues sont déterminées par le cumul des cotisations versées augmentées des éventuels intérêts, ils sont comptabilisés en charges de l'année.

c. Postérieurs à l'emploi à prestations définies

Avantages désignant les avantages postérieurs à l'emploi autres que ceux des régimes à cotisations définies. L'employeur s'engage à verser après le départ des salariés un certain montant d'avantages, quelle que soit la couverture de l'engagement. On comptabilise les provisions constituées.

Pour le Groupe, l'indemnité de fin de carrière rentre dans la catégorie des avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies : il s'agit d'une prime octroyée lors du départ en retraite et qui dépend de l'ancienneté.

d. Avantages à long terme

Avantages qui ne sont pas dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de l'exercice pendant lequel les membres du personnel ont rendu les services correspondants. Les provisions sont comptabilisées si l'avantage dépend de l'ancienneté.

Pour le Groupe, la médaille du travail rentre dans la catégorie des avantages à long terme : il s'agit d'indemnités versées aux salariés lorsqu'ils atteignent 6 niveaux d'anciennetés compris entre 15 et 40 ans.

e. Indemnités de fin de contrat de travail

Indemnités de rupture de contrat de travail versées en cas de licenciement ou de plan de départ volontaire. L'entreprise peut constituer des provisions si elle est manifestement engagée à mettre fin au contrat de travail des salariés.

Principes d'évaluation et de comptabilisation des avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies et des autres avantages à long terme

a. Méthode d'évaluation

L'évaluation de l'engagement est réalisée en suivant la méthode des unités de crédit projetées « projected unit credit » préconisée par la norme IAS 19. Le calcul se fait individu par individu. L'engagement de la société est constitué de la somme des engagements individuels.

Selon cette méthode, la valeur actuarielle des prestations futures est déterminée en calculant le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date, en prenant en compte les facteurs d'actualisation et de la probabilité de présence et de survie jusqu'à la date de départ à la retraite.

L'engagement représente la valeur actuarielle des prestations futures qui est considérée comme relative aux services passés dans l'entreprise avant la date d'évaluation. Cet engagement est déterminé en appliquant à la valeur actuarielle des prestations futures le ratio de l'ancienneté à la date d'évaluation sur l'ancienneté à la date du départ à la retraite.

Le coût annuel du régime attribuable au coût d'une année de service additionnelle pour chacun des participants est déterminé par le rapport de la valeur actuarielle des prestations futures sur l'ancienneté projetée au moment du départ à la retraite.

b. Principes de comptabilisation

Une provision est comptabilisée au passif du bilan en provision pour couvrir l'intégralité des engagements.

Les différences liées aux changements d'hypothèses de calcul (départs anticipés, taux d'actualisation...) ou constatées entre les hypothèses actuarielles et la réalité (rendement des actifs de couverture...) constituent des écarts actuariels (gains ou pertes).

En application de l'amendement de la norme IAS 19R, ces écarts actuariels ne sont plus amortis et sont comptabilisés directement dans les gains et pertes latents.

Le coût des services passés est étalé sur la durée résiduelle d'acquisition des droits.

La charge annuelle comptabilisée en frais de personnel au titre des régimes à prestations définies comprend :

- les droits supplémentaires acquis par chaque salarié (coût des services rendus) ;
- le coût financier correspondant à l'effet de la désactualisation ;
- le produit attendu des placements dans les fonds de couverture (rendement brut) ;
- l'effet des réductions et liquidations de régimes

1.1.8. Paiement à base d'actions

Le Groupe offre à ses salariés la possibilité de participer à des augmentations de capital dans le cadre de plans d'attribution d'actions.

Des actions nouvelles sont alors proposées avec une décote liée à une période d'incessibilité des actions souscrites.

La charge afférente aux plans attribués est étalée sur la période d'acquisition des droits, dans la mesure où l'obtention de l'avantage est soumise à une condition de présence.

Cette charge, inscrite dans les frais de personnel, dont la contrepartie figure en capitaux propres, est calculée sur la base de la valeur globale du plan, déterminée à la date d'attribution par le Conseil d'Administration.

En l'absence de marché pour ces instruments, des modèles financiers de valorisation prenant en compte le cas échéant les conditions de performance relative de l'action du Groupe sont utilisés. La charge totale du plan est déterminée en multipliant la valeur unitaire de l'option ou de l'action gratuite attribuée par le nombre estimé d'options ou d'actions gratuites acquises en fin de période d'acquisition des droits compte tenu des conditions de présence des bénéficiaires.

1.1.9. Provisions de passif

Les provisions enregistrées au passif du bilan du Groupe, autres que celles relatives aux instruments financiers, aux engagements sociaux, concernent principalement les provisions pour restructuration, pour litiges, pour amendes, pénalités et risques fiscaux.

Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que cette actualisation présente un caractère significatif.

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

3 critères sont prévus par la norme pour la constitution de la provision pour risques et charges :

- obligation actuelle envers un tiers.
- Probabilité de sortie de ressources pour éteindre l'obligation.
- fiabilité de l'évaluation de cette sortie de ressource.

1.1.10. Impôt exigible et différé

L'impôt exigible est calculé sur la base des règles et taux appliqués dans les pays d'implantation du Groupe.

"L'impôt différé est comptabilisé lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales".

Un impôt différé passif correspond à un impôt différé à payer. Il est reconnu pour toutes les différences temporelles taxables à l'exception des différences temporelles taxables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition ou la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui au moment de la transaction, n'affecte ni le bénéfice comptable ni le bénéfice imposable.

Un impôt différé actif correspond à un impôt à récupérer dans le futur. Il est constaté pour toutes les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporelles et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Le Groupe a opté pour l'appréciation de la probabilité de récupération des actifs d'impôt différé.

Les impôts différés dont la probabilité de recouvrement est incertaine ne sont pas activés. La probabilité de recouvrement est appréhendée par les business plans des sociétés concernées.

L'interprétation IFRIC 23

Cette interprétation vient compléter la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » qui contient des dispositions relatives à la reconnaissance et à l'évaluation des passifs ou actifs d'impôts, courants ou différés.

Cette interprétation traite des risques fiscaux portant sur l'impôt sur le résultat. L'interprétation s'applique à la détermination des éléments liés à l'impôt sur le résultat, lorsqu'il y a une incertitude sur les traitements retenus par une entité en la matière, au regard des dispositions fiscales applicables. Le risque fiscal provient, par nature, de l'incertitude liée à une position fiscale retenue par l'entité et qui pourrait être remise en cause par l'administration fiscale.

Deux options de transition sont possibles pour appliquer l'interprétation, de manière :

- Totalement rétrospective sous réserve que la société dispose de l'information nécessaire sans tenir compte des circonstances survenues au fil du temps ; ou
- Partiellement rétrospective, en comptabilisant l'impact cumulé dans les capitaux propres d'ouverture de l'exercice au cours duquel l'interprétation est appliquée pour la première fois. Dans ce cas, l'information comparative du premier exercice d'application n'est pas retraitée.

Le Groupe a choisi la méthode de transition partiellement rétrospective pour cette interprétation en comptabilisant l’impact cumulé dans les capitaux propres d’ouverture au 1^{er} janvier 2019.

1.1.11. Tableau des flux de trésorerie

Le solde des comptes de trésorerie et assimilés est constitué des soldes nets des comptes de caisse, banques centrales ainsi que les soldes nets des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit.

Les variations de la trésorerie générées par l’activité opérationnelle enregistrent les flux de trésorerie générés par les activités du Groupe, y compris ceux relatifs aux immeubles de placement, aux actifs financiers détenus jusqu’à l’échéance et titres de créances négociables.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations d’investissement résultent des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de filiales, entreprises associées ou coentreprises consolidées ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d’immobilisations, hors immeubles de placement et immeubles donnés en location simple.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées et obligataires, et dettes représentées par un titre (hors titres de créances négociables).

1.1.12. Utilisation d’estimations dans la préparation des états financiers

La préparation des états financiers du Groupe exige des responsables des métiers et des fonctions, la formulation d’hypothèses et la réalisation d’estimations qui se traduisent dans la détermination des produits et des charges du compte de résultat comme dans l’évaluation des actifs et passifs du bilan et dans la confection des notes annexes qui leur sont relatives.

Cet exercice suppose que les gestionnaires fassent appel à l’exercice de leur jugement et utilisent les informations disponibles à la date d’élaboration des états financiers pour procéder aux estimations nécessaires.

Les résultats futurs définitifs des opérations pour lesquelles les gestionnaires ont recouru à des estimations peuvent à l’évidence s’avérer sensiblement différents de celles-ci notamment en fonction de conditions de marché différentes et avoir un effet significatif sur les états financiers.

Les estimations ayant un effet significatif sur les comptes concernent principalement :

- Les dépréciations opérées pour couvrir les risques de crédit inhérents aux activités d’intermédiation bancaire ;

Par ailleurs, d’autres estimations sont effectuées par le management et concernent essentiellement :

- Les tests de dépréciation effectués sur les écarts d’acquisition ;
- Les provisions pour les avantages au personnel ;
- La détermination des provisions destinées à couvrir les risques de pertes et charges.

Information complémentaire – Contrôle fiscal

BANK OF AFRICA S.A. a reçu, le 2 juin 2026, un avis de vérification portant sur l’impôt sur les sociétés (IS), l’impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA), au titre des exercices 2022 à 2025 inclus.

La procédure de vérification est en cours. À la date d’arrêté des présents états financiers, la Banque n’a reçu aucune notification de redressement.

BILAN

	En milliers de DH	
ACTIF IFRS	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	23 699 752	24 108 086
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
- Actifs financiers détenus à des fins de transactions	65 967 451	57 781 980
- Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	5 146 994	2 468 478
Instruments dérivés de couverture	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-
- Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	731 572	779 247
- Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	7 127 508	7 179 503
Titres au coût amorti	46 725 825	46 514 657
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	44 263 268	34 836 085
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	234 776 938	230 849 356
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-
Placements des activités d'assurance	-	-
Actif d'impôt exigible	1 493 595	1 759 973
Actif d'impôt différé	2 718 801	2 669 784
Comptes de régularisation et autres actifs	10 571 194	12 462 536
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	1 089 109	1 085 358
Immeubles de placement	3 105 454	3 113 599
Immobilisations corporelles	9 328 674	9 294 030
Immobilisations incorporelles	1 816 640	1 757 020
Ecart d'acquisition	1 018 097	1 018 097
TOTAL ACTIF IFRS	459 580 873	437 677 787

	En milliers de DH	
PASSIF IFRS	30/06/2026	31/12/2025
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
- Passifs financiers détenus à des fins de transactions	-	-
- Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-
Titres de créance émis	9 879 953	12 333 680
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	82 459 319	71 016 843
Dettes envers la clientèle	288 461 359	275 841 273
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-
Passif d'impôt courant	2 095 337	2 423 616
Passif d'impôt différé	1 308 854	1 292 471
Comptes de régularisation et autres passifs	22 118 234	20 066 350
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	-	-
Provisions pour risques et charges	2 397 811	2 188 574
Subventions - fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	10 030 864	12 088 543
TOTAL DETTES	418 751 732	397 251 350
Capitaux propres	-	-
Capital et réserves liées	23 248 355	22 177 528
Réserves consolidées	-	-
- Part du groupe	7 072 784	4 930 178
- Part des minoritaires	5 850 328	6 428 490
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-
- Part du groupe	901 384	873 102
- Part des minoritaires	446 566	503 060
Résultat de l'exercice	-	-
- Part du groupe	2 481 492	3 813 552
- Part des minoritaires	828 233	1 700 527
TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	40 829 142	40 426 437
TOTAL PASSIF IFRS	459 580 873	437 677 787

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	En milliers de DH	
COMPTE DE RESULTAT IFRS	30/06/2026	30/06/2025
Intérêts et produits assimilés	10 744 863	10 505 110
Intérêts et charges assimilées	-3 312 072	-3 544 288
MARGE D'INTÉRÊT	7 432 792	6 960 822
Commissions perçues	3 105 605	2 365 033
Commissions servies	-941 293	-389 793
MARGE SUR COMMISSIONS	2 164 312	1 975 240
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-
Gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeurs par résultat	414 066	1 030 021
Gains ou pertes nettes sur actifs/passifs de transactions	293 095	921 183
Gains ou pertes nettes sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	120 971	108 838
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par capitaux propres	267 897	212 125
Gains ou pertes nettes sur instruments de dettes comptabilisés en CP recyclables	-	-
Rémunérations des instruments de capitaux propres comptabilisés en CP non recyclables	267 897	212 125
Gains ou pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-	-
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financier à la juste valeur par résultat	-	-
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers par CP en actifs financier à la juste valeur par résultat	-	-
Produit net des activités d'assurance	-	-
Produit net des autres activités	562 529	478 864
Charges des autres activités	-352 065	-308 371
PRODUIT NET BANCAIRE	10 489 530	10 348 702
Charges générales d'exploitation	-4 074 291	-3 757 660
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-564 833	-540 135
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 850 406	6 050 907
Coût du risque	-1 375 074	-1 642 489
Résultat d'exploitation	4 475 332	4 408 418
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	106 046	71 537
Gains ou pertes nets sur autres actifs	33 749	- 3 025
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	4 615 126	4 476 930
Impôt sur les résultats	-1 305 402	-1 248 356
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou encore en cession	-	-
RÉSULTAT NET	3 309 724	3 228 574
Résultat Hors-groupe	828 233	977 339
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	2 481 492	2 251 235

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

	En milliers de DH	
	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net	3 309 724	3 228 574
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et qui seront reclassés ultérieurement en résultat	94 726	-177 730
Écarts de conversion	94 726	-177 730
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-
Écarts de réévaluation	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	-14 671	58 394
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Éléments évalués à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	-14 671	58 394
Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises MEE	-	-
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	80 055	-119 336
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	3 389 779	3 109 238
Part du groupe	2 507 648	2 203 929
Part des intérêts minoritaires	882 132	905 309


Fidarc
Grant Thornton
7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca - Maroc


BDO
AC9, Rue Al Mayssé, Secteur 15,
Hay Riad 10100 Rabat - Maroc

GROUPES BANK OF AFRICA - BMCE GROUP
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de BANK OF AFRICA BMCE GROUP et de ses filiales (Groupe BANK OF AFRICA BMCE GROUP) comprenant l'état de la situation financière consolidée, le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, l'état de variation des capitaux propres consolidé et une sélection de notes explicatives au terme du semestre courant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 40.829.142, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 3.309.724.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la banque et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

BANK OF AFRICA S.A dispose, au 30 juin 2026, d'actifs immobiliers hors exploitation, acquis par voie de donations, pour un montant total de 1 milliard de dirhams présentant des incertitudes liées à leurs valeurs de réalisation.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe BANK OF AFRICA BMCE GROUP établis au 30 juin 2026, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe qui fait état du contrôle fiscal en cours dont fait l'objet BANK OF AFRICA S.A.

Casablanca, le 25 septembre 2026

FIDAROC GRANT THORNTON

Rachid BOUMEHRAZ
Associé

Les commissaires aux Comptes

BDO S.A.
Moulay FRAÏHA
Associé

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

En milliers de DH

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Total d'actifs et passifs comptabilisés directement en capitaux propres	Capitaux Propres Part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres clôture 31.12.2024	2 157 863	19 218 004		8 735 189	-981 609	29 129 447	7 685 251	36 814 698
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres d'ouverture 01.01.2025	2 157 863	19 218 004		8 735 189	-981 609	29 129 447	7 685 251	36 814 698
Opérations sur capital	44 956	756 705		-801 661				
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur actions propres								
Dividendes				-1 085 682		-1 085 682	-903 636	-1 989 318
Résultat de l'exercice				3 813 552		3 813 552	1 700 527	5 514 079
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres					-92 718		-92 718	
Ecart de conversion					92 042	92 042	50 772	142 814
Gains ou pertes latents ou différés					-676	-676	50 772	50 096
Variation de périmètre								
Autres variations				-62 281		-62 281	99 164	36 883
Capitaux propres clôture 31.12.2025	2 202 819	19 974 709		10 599 117	-982 285	31 794 360	8 632 078	40 426 438
Comptabilisation des pertes de crédit attendues (sur instruments financiers)								
Capitaux propres d'ouverture 01.01.2026	2 202 819	19 974 709		10 599 117	-982 285	31 794 360	8 632 078	40 426 438
Opérations sur capital		1 070 827		-1 070 827				
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur actions propres								
Dividendes				-1 101 409		-1 101 409	-1 015 956	-2 117 365
Résultat de l'exercice				2 481 492		2 481 492	828 233	3 309 724
Variations d'actifs et passifs comptabilisées directement en capitaux propres					-14 671		-14 671	
Ecart de conversion					40 827	40 827	53 899	94 726
Gains ou pertes latents ou différés					26 156	26 156	53 899	80 055
Variation de périmètre				561 637		561 637	-1 326 804	-765 167
Autres variations				-58 221		-58 221	-46 322	-104 543
Capitaux propres clôture 30.06.2026	2 202 819	21 045 536		11 411 789	-956 129	33 704 015	7 125 127	40 829 142

TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Résultat avant impôts	4 615 126	4 476 930
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	450 559	415 600
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	-	-
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	250 433	-77 939
+/- Dotations nettes aux provisions	1 187 709	1 523 565
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-130 304	- 71 537
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-567 879	-322 927
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	-	-
+/- Autres mouvements	-1 508 614	-1 295 851
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	- 318 097	170 911
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	15 871 882	-9 478 604
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	6 200 075	10 630 043
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-8 524 166	-6 507 518
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	4 156 460	2 277 704
- Impôts versés	-1 417 517	-1 427 822
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	16 286 733	-4 506 198
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	20 583 763	141 643
+/- Flux liés aux Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	- 957 013	268 587
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-	4 529
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-796 084	-1 553 043
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-1 753 096	-1 279 927
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-241 994	-2 683 626
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-4 565 756	-1 396 567
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-4 807 750	-4 080 193
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	105 655	-209 218
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	14 128 571	-5 427 695
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	18 374 626	24 023 722
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	24 108 086	21 190 824
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	-5 733 460	2 832 898
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	32 503 197	18 596 027
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	23 699 752	22 235 375
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	8 803 444	-3 639 348
Variation de la trésorerie nette	14 128 571	-5 427 695

MARGE D'INTÉRÊTS

En milliers de DH

	30/06/2026			30/06/2025		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	6 861 026	1 799 957	5 061 069	6 699 142	1 887 495	4 811 647
Comptes et prêts/emprunts	6 342 983	1 750 558	4 592 425	6 236 424	1 848 244	4 388 180
Opérations de pensions		49 399	-49 399		39 251	-39 251
Opérations de location-financement	518 043		518 043	462 718		462 718
Opérations interbancaires	876 804	1 067 271	-190 467	859 423	1 151 882	-292 459
Comptes et prêts/emprunts	872 653	921 565	-48 912	853 403	998 246	-144 843
Opérations de pensions	4 151	145 706	-141 555	6 020	153 636	-147 616
Emprunts émis par le Groupe		444 844	-444 844		504 910	-504 910
Instruments à la juste valeur sur capitaux propres						
Instruments de dette	3 007 034		3 007 034	2 946 545		2 946 545
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS	10 744 863	3 312 072	7 432 792	10 505 110	3 544 287	6 960 823

RÉSULTAT PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

En milliers de DH

	30/06/2026						30/06/2025					
	Banque au Maroc	Gestion d'actifs & Banque d'Affaires	Services Financiers Spécialisés	Autres Activités	Activités Internationales	Total	Banque au Maroc	Gestion d'actifs & Banque d'Affaires	Services Financiers Spécialisés	Autres Activités	Activités Internationales	Total
Marge d'Intérêt	3 520 192	34 739	392 613	42 074	3 443 173	7 432 792	3 280 330	30 265	375 797	12 682	3 261 748	6 960 822
Marge sur commissions	765 006	137 402	12 649	701	1 248 554	2 164 312	741 399	134 694	16 694	473	1 081 980	1 975 240
Produits nets bancaires	4 496 935	315 350	412 154	130 207	5 134 883	10 489 530	4 881 219	291 636	400 382	101 854	4 673 611	10 348 702
Charges générales d'exploitation et dotations aux amortissements	-1 940 554	-196 299	-134 979	-90 308	-2 276 983	(4 639 124)	-1 815 309	-187 933	-136 621	-96 906	-2 061 026	(4 297 795)
Résultat Brut d'exploitation	2 556 381	119 051	277 175	39 899	2 857 900	5 850 406	3 065 909	103 703	263 761	4 948	2 612 585	6 050 907
Charge ou Produit d'impôt sur le résultat	-758 055	-55 903	-137 861	962	-354 544	(1 305 402)	-725 875	-48 101	-111 729	3 582	-366 234	(1 248 356)
Résultat Part du groupe	1 126 150	94 447	89 773	4 088	1 167 033	2 481 492	1 077 706	89 592	74 095	-16 732	1 026 573	2 251 235

ACTIFS ET PASSIFS PAR SECTEUR OPÉRATIONNEL

En milliers de DH

	30/06/2026						31/12/2025					
	Banque au Maroc	Gestion d'actifs & Banque d'Affaires	Services Financiers Spécialisés	Autres Activités	Activités Internationales	Total	Banque au Maroc	Gestion d'actifs & Banque d'Affaires	Services Financiers Spécialisés	Autres Activités	Activités Internationales	Total
TOTAL BILAN	289 792 672	2 064 063	18 448 950	3 461 266	145 813 924	459 580 874	275 524 795	1 749 252	18 369 367	3 254 894	138 779 480	437 677 787
ELEMENTS D'ACTIF												
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	5 388 280	62 821	33 215	5 305	2 369 459	7 859 080	5 440 268	60 044	33 215	5 305	2 419 918	7 958 751
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	156 227 337		17 647 261	2 660 108	58 242 232	234 776 938	154 452 861		17 220 137	2 655 196	56 521 162	230 849 356
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	65 967 451	241 761	861		4 904 372	7 114 445	57 759 758	177 584	861		2 312 254	60 250 457
Titres au coût amorti	10 336 603				36 389 222	46 725 825	10 934 686				35 579 971	46 514 657
ELEMENTS DU PASSIF												
DÉTTES ENVERS LA CLIENTELE	182 050 075		544 922	362 970	105 503 392	288 461 359	175 354 439		610 393	356 939	99 519 502	275 841 273
FONDS PROPRES	23 823 531	707 037	1 757 280	(195 066)	14 736 360	40 829 142	22 900 932	674 975	1 779 645	(168 642)	15 239 527	40 426 437

COMMISSIONS NETTES

En milliers de DH

	30/06/2026			30/06/2025		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	2 485 251	633 939	1 851 312	1 792 913	138 125	1 654 788
avec les établissements de crédit			-			-
avec la clientèle	1 368 820		1 368 820	1 231 323		1 231 323
sur titres	166 903	55 225	111 678	154 614	30 191	124 423
de change	949 527	578 714	370 813	406 977	107 934	299 043
sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan			-			-
Prestation de services bancaires et financiers	620 355	307 355	313 000	572 120	251 668	320 452
Produits nets de gestion d'OPCVM			-			-
Produits nets sur moyen de paiement	393 638	104 177	289 461	365 574	74 832	290 742
Assurance			-			-
Autres	226 717	203 178	23 539	206 546	176 836	29 710
Produits nets de commissions	3 105 605	941 293	2 164 312	2 365 033	389 793	1 975 240

COÛT DU RISQUE

En milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Dotations nettes aux dépréciations	-1 160 598	-1 503 795
Bucket 1	-217 193	-13 006
Dont Prêts et créances sur les EC et OA	-3 355	-7 326
Dont Prêts et créances à la clientèle	-38 768	1 601
Dont Engagements hors bilan	-43 611	-53 128
Dont Instruments de dettes	-131 459	45 846
Dont Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP Recyclable		
Bucket 2	-337 662	5 275
Dont Prêts et créances sur les EC et OA	-	-
Dont Prêts et créances à la clientèle	-337 662	5 275
Dont Engagements hors bilan		
Dont Instruments de dettes		-
Dont Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP Recyclable		
Bucket 3	-605 743	-1 496 064
Dont Prêts et créances sur les EC et OA	215	-1
Dont Prêts et créances à la clientèle	-580 854	-1 416 864
Dont Engagements hors bilan	-25 104	-79 199
Dont Instruments de dettes	-	-
Dont Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP Recyclable		
Récupérations sur créances amorties	73 044	106 309
Pertes sur créances irrécouvrables	-236 772	-236 659
Autres	-50 748	-8 343
Coût du risque	-1 375 074	-1 642 488

GAINS ET PERTES NETS SUR LES AUTRES ACTIFS

En milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation	11 540	
Plus-values de cession	11 540	
Moins-value de cession		
Autres	22 208	-3 025
Gains ou pertes sur autres actifs	33 748	-3 025

INFORMATION SECTORIELLE

L'information comptable et financière au sein du groupe est déclinée en quatre pôle d'activité :
- Banque au Maroc : BANK OF AFRICA
- Gestion d'actif : BMCE Capital, BMCE Capital Bourse, BMCE Capital Gestion,
- Services Financiers Spécialisés : Salafin, Maghrébail, Maroc Factoring, Euler Hermes Acmar
- Activités à l'International : BANK OF AFRICA UK, BANK OF AFRICA EUROPE, Banque de Développement du Mali, BOA Group.

EXTRAIT DES NOTES ANNEXES AUX
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
EN NORMES IFRS

EXPOSITION AUX RISQUES ET STRATÉGIES DE COUVERTURE
MISSION & ORGANISATION DE LA GESTION DES RISQUES

Dans le cadre des missions du Conseil d'Administration portant sur la maîtrise des risques associés aux activités de la Banque, l'examen des systèmes mis en œuvre par la Direction Générale afin de gérer ces risques et ce, garantissant le respect des exigences applicables liées à la réglementation, aux sociétés, aux valeurs mobilières et aux autres obligations légales, BANK OF AFRICA a mis en place un dispositif de gestion des risques reposant sur plusieurs instances de gouvernance, d'une part, et des instances de gestion courante, d'autre part.

Sont ainsi impliqués dans la gestion et la surveillance des risques de la Banque et du Groupe le Comité Risques Groupe, le CACI Groupe, le Comité Exécutif, les Comités de Crédit, le Comité de Pilotage et de Gestion des Risques Groupe et le Comité de Surveillance des Engagements.

Par ailleurs, le Contrôle Général Groupe est mandaté pour diligenter des missions d'inspection et d'audit dans les différentes entités opérationnelles aussi bien au Maroc qu'à l'étranger.

La Filière Risques est totalement indépendante de toute filière opérationnelle dans le Groupe et des entités et permet de garantir une information indépendante, objective et complète aux dirigeants sur la situation des risques.

Elle veille à ce que le dispositif de maîtrise des risques soit efficace, exhaustif et homogène et à ce que le niveau des risques pris soit cohérent avec les orientations de l'activité, notamment les objectifs stratégiques et les moyens du Groupe et ses entités.

Le Groupe et ses entités veillent en continu au respect des exigences réglementaires édictées par Bank Al Maghrib ainsi que celles requises par les banques centrales locales.

Les Risques Groupe, à travers les Pôles Management des Risques Groupe, Engagements Groupe, et Surveillance des Engagements assure, d'une part, le pilotage et la surveillance des risques supportés par les entités du Groupe et, d'autre part, examine les modalités d'octroi de lignes de crédit. La mission de la filière Risques Groupe est de parvenir à la maîtrise et à la gestion des risques en contribuant activement à :

- La définition de la politique des risques du Groupe BANK OF AFRICA ;
- La mise en place d'un système de contrôle des risques ;
- La définition et la gestion des processus de prise et de suivi des engagements.

RISQUE DE CREDIT

Le risque de crédit est le risque de non remboursement par des clients de leurs obligations envers la Banque en intégralité et dans les délais impartis, et qui pourrait entraîner une perte financière pour la Banque. C'est la catégorie de risque la plus large et qui peut être corrélée à d'autres catégories de risque.

Dispositif de Décision

Le processus d'octroi au niveau de l'ensemble du Groupe BANK OF AFRICA se conforme au schéma délégataire qui repose sur le principe de la dualité de décision pour les demandes de crédit au-delà de la délégation commerciale ainsi que l'utilisation dynamique de la notation interne et du scoring.

La prise de décision, conjointe aux Filières Risques et Commerciale nécessite au préalable une contre analyse. En cas d'absence de consensus, l'arbitrage se fait par le principe d'escalade.

Diversification du Portfeuille

La diversification du portefeuille de crédit demeure une préoccupation permanente de la politique de risque du Groupe. Les éventuelles concentrations par contrepartie ou par secteur font l'objet d'un examen régulier donnant lieu le cas échéant à des actions correctives permettant une gestion dynamique de l'exposition.

A ce propos, des limites de concentration sont instaurées et revues semestriellement portant sur les secteurs d'activité ainsi que les Groupes d'intérêt économique. Aussi, des reportings réguliers sont adressés à Bank Al-Maghrib, notamment celui du coefficient maximum de division des risques.

Surveillance et pilotage

Les Risques Groupe assure, au niveau du Groupe BANK OF AFRICA, des missions de prévention et de surveillance permanente des risques de crédit.

Fonction clé dans le dispositif de maîtrise des risques, cette démarche préventive vise à anticiper les situations de dégradation du risque, à identifier les facteurs de vulnérabilité et à mettre en œuvre les mesures correctives appropriées.

Dans le cadre de l'exercice de ses fonctions, la filière Risques Groupe veille particulièrement à :

- Surveiller la régularité des engagements, notamment au regard de la conformité à l'objet du crédit, du respect des autorisations accordées, des incidents de paiement et de la revue des dossiers arrivés à échéance ;
- Identifier les créances présentant des signes de fragilité persistants et assurer leur suivi ;
- Suivre, en coordination avec le Réseau, l'évolution des principaux risques, notamment les créances difficiles ainsi que les engagements les plus importants et/ou les plus sensibles ;
- Identifier les dossiers susceptibles d'être éligibles au déclassement, conformément à la réglementation en vigueur relative aux créances en souffrance ;
- Assurer le suivi des principaux indicateurs de risque de crédit, notamment l'évolution des créances saines, des créances sensibles et des créances en souffrance, ainsi que les niveaux de provisionnement, les taux de sinistralité et de couverture.

Créances en souffrance

Dans le cadre de la revue périodique et mensuelle du portefeuille et de l'analyse des dossiers à risques, chaque filiale procède éventuellement à la revue de la classification réglementaire de ses crédits, conformément aux exigences réglementaires locales en vigueur.

Cette revue est soumise aux comités compétents en matière de surveillance des comptes en anomalie et de déclassement, sur proposition de la fonction Risques de chaque entité.

Les décisions prises par ces comités sont mises en œuvre à travers le transfert des comptes concernés de la catégorie des créances saines vers la catégorie de créances en souffrance appropriée, ainsi que par la constitution des provisions correspondantes, conformément aux dispositions réglementaires applicables.

Le provisionnement fait l'objet d'un dispositif de contrôle et de suivi par les instances compétentes, notamment le Contrôle Général Groupe, les Auditeurs Externes et le Comité des Risques Groupe.

Dispositif de Notation Interne

Un outil de notation interne dédié aux entreprises (GE & PME) est déployé au niveau du réseau commercial.

Parallèlement, la Banque dispose d'un système décisionnel d'octroi de crédit à la consommation dédié au segment « Retail ».

BANK OF AFRICA dispose également de grilles de score pour les MRE, professionnels, et TPE. Ces grilles sont déployées au niveau du SI de la Banque.

RISQUE DE MARCHE

Les risques de risque sont définis comme les risques de pertes sur des positions de bilan et de hors bilan à la suite de variations des prix du marché, ils se déclinent ainsi :

- Le risque de taux d'intérêts ;
- Le risque sur titre de propriété ;
- Le risque de change ;
- Le risque sur produits de base.

Et deux typologies de risque de crédit sur opérations de marché :

- Risque de contrepartie ;
- Risque de règlement livraison.

Le dispositif de gestion des risques de marché du Groupe BANK OF AFRICA s'articule autour de trois axes principaux :

Limites

Limites de Contrepartie sur opérations de marché :

Le processus d'octroi des limites par contrepartie et des demandes de dépassement sur opérations de marché est régi au sein du Groupe BANK OF AFRICA via un système de délégation des pouvoirs encadré par des procédures différenciées suivant le type de contrepartie. Les transactions de marché font l'objet d'une fixation de limites a priori, selon le schéma délégataire en vigueur.

Limites de marché

Afin de maîtriser la prise de risques de marché au sein du Groupe BANK OF AFRICA et la diversification du portefeuille de négociation, un set de limites de marché a été instauré. Ces limites reflètent le profil de risque du Groupe et permettent un pilotage optimal des risques de marché à travers l'arbitrage entre les différentes activités de marché. Le set des limites de marché du Groupe. BANK OF AFRICA se décline comme suit :

- Les limites de stop/loss par activité sur différents horizons ;
- Les limites de positions ;
- Les limites de transaction.

Indicateurs de risque

Différents indicateurs de risque reflétant le niveau d'exposition aux risques de marché sont utilisés au sein du Groupe BANK OF AFRICA et se déclinent comme suit :

Valeur en risque (VaR) globale et par classe d'actif.

La Value-at-Risk est une mesure globale et probabilisée du risque de marché. Elle permet de résumer le risque encouru à travers le calcul de la perte potentielle éventuelle sur un horizon de temps et un degré de probabilité donnés.

Stress Testing par facteur de risque

Le Groupe BANK OF AFRICA réalise des tests de résistance afin d'évaluer la vulnérabilité du portefeuille de négociation du groupe à des scénarii extrêmes. Les stress tests couvrent toutes les composantes du portefeuille de négociation à travers la simulation de l'ensemble des facteurs de risque impactant le portefeuille.

RISQUE GLOBAL DE LIQUIDITE ET DE TAUX D'INTERET

Afin de préserver les équilibres du bilan dans un contexte de croissance des actifs, le dispositif de gestion des risques de liquidité et de taux d'intérêt mis en place par BANK OF AFRICA - BMCE Group a pour objectif de veiller à :

- Assurer la stabilité des résultats contre les variations des taux d'intérêt, en préservant la marge d'intérêt et en optimisant la valeur économique des Fonds Propres ;
- Assurer un niveau de liquidité suffisant, permettant à la Banque de faire face à ses obligations à tout moment en la mettant à l'abri d'une crise éventuelle ;
- S'assurer que le risque inhérent aux positions de change ne vienne diminuer la marge bénéficiaire de la Banque ;
- Orienter la stratégie de la Banque de telle sorte à pouvoir saisir pleinement les opportunités de croissance offertes par l'environnement macro-économique.

Risque de Liquidité

La stratégie de la Banque en matière de gestion du risque de liquidité a pour but d'adapter la structure de ses ressources afin de permettre à la Banque de poursuivre de manière harmonieuse l'expansion de son activité.

Le risque de liquidité se traduit pour la Banque à travers l'impossibilité de satisfaire ses engagements, lorsque des besoins inattendus sont subis, et qu'elle ne peut y faire face à partir de ses actifs liquides.

Une telle éventualité peut trouver son origine dans d'autres causes que la liquidité. Par exemple des pertes importantes qui résultent des défaillances des contreparties, ou d'évolutions adverses du marché.

Deux sources majeures peuvent générer un risque de liquidité :

- L'incapacité de l'établissement à lever les fonds nécessaires pour faire face à des situations inattendues à court terme, notamment un retrait massif des dépôts ou un tirage maximal des engagements en hors bilan ;
 - Le non adossement des actifs et passifs ou le financement des actifs moyen et long termes par des passifs à court terme.
- Un niveau de liquidité acceptable est un niveau qui permet à la Banque à la fois de financer l'évolution de ses actifs, et de faire face à ses engagements dès qu'ils sont exigibles, en mettant ainsi la Banque à l'abri d'une crise éventuelle.
- Trois indicateurs permettent d'apprécier le profil de liquidité de la Banque :
- Le LCR (Liquidity Coverage Ratio) & NSFR (Net Stable Funding Ratio): coefficients de liquidité selon les normes de Bâle III ;
 - Le profil des impasses / Gap périodiques ou cumulées en dirhams et en devises, permet d'évaluer le niveau de risque de liquidité encouru par la Banque à court, moyen et long termes. Cette technique permet d'estimer les besoins nets de refinancement sur différents horizons et arrêter les modalités adéquates de couverture.

Risque de Taux

Le risque de taux d'intérêt est le risque que l'évolution future des taux d'intérêt vienne réduire les marges prévisionnelles de la Banque. La variation des taux d'intérêt impacte également la valeur actualisée des flux futurs attendus. Le degré d'impact sur la valeur économique des actifs et des passifs dépend de la sensibilité des différentes composantes du bilan à une variation des taux.

L'appréciation du risque de taux peut s'effectuer en faisant appel à un ensemble de simulations de stress testing, dans le cadre de scénarios de variation des taux tel que préconisé par le Comité de Bâle.

La stratégie de la Banque en matière de gestion du risque de taux d'intérêt, veille à assurer la stabilité des résultats contre les variations des taux d'intérêt, en préservant la marge d'intérêt et en optimisant la valeur économique des Fonds Propres.

Les variations des taux d'intérêts peuvent avoir des répercussions néfastes sur la marge d'intérêt de la Banque, et par conséquent causer de sérieuses déviations par rapport au plan initial.

Afin de neutraliser ces risques de déviation, le département ALM oriente régulièrement la stratégie de la Banque en fixant des règles d'adossement des emplois à des ressources de même nature, et en définissant un seuil de tolérance maximum de déviation de la marge d'intérêt par rapport à la MNI prévisionnelle.

La technique des impasses / Gap périodiques ou cumulées en dirhams et en devises, permet d'évaluer le niveau de risque de taux encouru par la Banque à court terme et à moyen, long termes. Cette technique permet d'estimer les décalages d'adossements actif/passif sur différents horizons afin d'arrêter les modalités adéquates de couverture.

RISQUE OPERATIONNEL

Le risque opérationnel correspond à la possibilité de subir une perte découlant d'un processus interne défaillant ou d'un système inadéquat, d'une erreur humaine ou d'un événement externe.

L'objectif prioritaire de BANK OF AFRICA - BMCE Group au travers de son dispositif de gestion des risques opérationnels est la réduction de l'exposition aux risques opérationnels, l'optimisation des processus de surveillance et le renforcement du dispositif de contrôle.

Le système interne de mesure du risque opérationnel est étroitement associé à la gestion quotidienne des risques à travers la collecte des événements de risques, la cartographie des risques opérationnels ainsi que les indicateurs clés de risques (K.R.I.). Une organisation spécifique de gestion des risques opérationnels a été mise en place se basant sur des interlocuteurs risques opérationnels. Il s'agit des Correspondants Risques opérationnels Métiers et Filiales (CRO), Coordinateurs Risques Opérationnels et Relais Risques Opérationnels.

Plusieurs types d'attitudes peuvent être envisagés pour l'atténuation de l'exposition aux risques opérationnels :

- Renforcer les contrôles ;
- Couvrir les risques, en particulier via la mise en place d'assurance ;
- Eviter les risques, via notamment le redéploiement d'activités ;
- Elaborer des plans de continuité d'activité.

BANK OF AFRICA - BMCE Group dispose d'un dispositif de contrôle permettant une forte réduction des risques opérationnels. Cependant, en termes de gestion des risques opérationnels et via son dispositif dédié, elle conserve toute latitude pour identifier au cas par cas le comportement optimal, en fonction des différents types de risque. Par ailleurs, le Groupe dispose de polices d'assurances permettant d'atténuer les risques encourus relatifs aux dommages des locaux, des fraudes, des vols de valeurs et de responsabilité civile.

La gouvernance des risques opérationnels au sein de BANK OF AFRICA - BMCE Group est structurée en trois Comités Risques Opérationnels :

- Comité de Suivi des Risques Opérationnels ;
- Comité Risques Opérationnels Filiales ;
- Comité Risques Opérationnels Groupe.

Les missions de ces Comités portent sur la revue périodique de :

- L'évolution de l'exposition aux risques opérationnels et de l'environnement de contrôle de ces risques ;
- L'identification des principales zones de risque, en termes d'activités et de types de risques ;
- La définition des actions préventives et correctives à mettre en place afin de réduire le niveau de risque ;
- Le montant des Fonds Propres à allouer aux risques opérationnels, le coût des actions de prévention à mettre en œuvre ainsi que le coût lié aux assurances à mettre en place.

Plan de Continuité d'Activité

Porté par un cadre réglementaire, le plan de continuité d'activité répond à une importance croissante accordée à la minimisation des effets des interruptions des activités, du fait des interdépendances qui existent entre elles et les ressources sur lesquelles elles reposent, notamment humaines, informatiques ou encore logistiques. Il s'agit d'un ensemble de mesures et procédures visant à assurer, selon divers scénarios de crise, y compris face à des chocs extrêmes, le maintien, le cas échéant de façon temporaire selon un mode dégradé, des prestations des services essentiels de la Banque puis la reprise planifiée des activités.

Responsabilité environnementale, climatique et sociale

Le cadre de gestion des engagements de responsabilité environnementale, climatique et sociale de BANK OF AFRICA - BMCE Group est construit sur la base des valeurs de BANK OF AFRICA et de l'engagement sous-jacent à respecter les droits de l'homme et l'environnement. Il s'applique à toutes les filiales bancaires du Groupe et à celles liées au secteur bancaire. Aussi, il y a lieu de préciser que ce cadre s'applique à tous les produits et services financiers proposés par la Banque.

Les systèmes d'identification, de mesure de d'analyses internes des risques ECS sont désormais étroitement liés à la gestion quotidienne des risques opérationnels.

RISQUE PAYS

Par risque pays on entend la possibilité qu'une contrepartie souveraine d'un pays donné ne soit pas en mesure ou refuse, et que les autres contreparties de ce pays ne soient pas en mesure, de remplir leurs obligations à l'égard de l'étranger pour des considérations d'ordre sociopolitique, économique ou financier.

La politique de gestion des risques pays décrit en détail le dispositif qui repose sur les axes suivants :

- Identification du risque pays ;
- Calcul de l'exposition par pays et consolidation ;
- Élaboration de la fiche pays et sa notation ;
- Allocation des limites pays ;
- Reporting et alertes ;
- Provisionnement.

Le suivi et la surveillance des expositions du Groupe sur les risques pays sont assurés à travers une remontée mensuelle de Reporting provenant des filiales à destination du Management des Risques Groupe.

Les limites d'exposition par pays

Dans le processus de Gestion du Risque Pays, les banques sont tenues de structurer des limites pays en tenant compte de l'appréciation qualitative et quantitative du risque ainsi que le niveau de capitalisation de la banque.

A cet effet, la calibration des limites pays a été réalisée tenant compte du profil de risque de chaque pays, d'indicateurs quantitatifs et qualitatifs ainsi que l'historique des expositions consolidées.

Ces limites sont réexaminées et réajustées régulièrement à la lumière de l'évaluation actualisée de chaque pays et à la survenance de tout élément de nature à les impacter substantiellement (suspension, réduction voire suppression). Ces macro-limites sont proposées par Risques Groupe et soumises à l'approbation du Comité Risques Groupe.

Cartographie des Risques Pays

La Banque se base sur le rating des agences de notation externes (S&P) qui notent plus de 80% des pays du monde et qui ont développé une expertise et un savoir-faire suffisant sur les problématiques et les enjeux futurs au sein des pays.

La Banque utilise la notation de l'assureur de crédit Cafac, afin de compléter les pays qui ne sont pas notés par S&P. Aussi, les études pays du Centre d'Intelligence Economique (CIE) de BANK OF AFRICA sont utilisées pour approfondir l'analyse et l'alimentation de la cartographie.

La cartographie de la banque couvre les pays suivant une échelle regroupant six classes : Excellent Profil de Risque, Très bon Risque, Bon Risque, Risque Modéré, Risque Elevé et Risque Extrême. Cette échelle a été construite à partir d'un benchmark avec le baromètre S&P, chaque tranche fait référence à un niveau de risque précis et permet de donner une évaluation du Risque.

STRESS TESTING

Le Stress Testing consiste à analyser les différents scénarios suite à des chocs extrêmes affectant les activités du groupe et qui touchent aux valeurs du marché et risque pays. Il vise d'une part à renforcer les outils de mesure de risque afin de prévoir et d'anticiper d'éventuelles situations de risque, et d'autre part à permettre une meilleure allocation des fonds propres.

Le Groupe BANK OF AFRICA intègre le stress testing comme composante fondamentale de sa politique de gestion des risques, à ce titre, des exercices de stress test sont réalisés régulièrement en sus des reportings semestriels instaurés par le régulateur.

DISPOSITIF ICAAP

L'Internal Capital Adequacy Assessment Process (ICAAP) se réfère au processus d'évaluation de l'adéquation des fonds propres internes.

Il a pour but d'assurer en permanence une adéquation entre les fonds propres et l'ensemble des risques significatifs de la banque. La banque effectue régulièrement une évaluation des fonds propres afin de s'assurer à moyen et long terme qu'ils sont appropriés aux objectifs stratégiques et qu'ils couvrent les risques encourus et potentiels.

Le processus d'adéquation des fonds propres porte sur les expositions aux risques dits de pilier I et également ceux du pilier II.

L'ICAAP est un élément clé du dispositif de gestion des risques et s'articule autour de sept composantes: Taxonomie des risques, Risk Appetite, Quantification du capital économique, Gouvernance et Politiques Risques, Capital Management, Dispositif des limites et, Dispositif de "Stress Tests".

Le Dispositif ICAAP fait l'objet de réévaluation régulière en interne à l'occasion de chaque édition. La banque transmet à Bank Al Maghrib le rapport ICAAP sur base annuelle.

CADRE D'APPETENCE AU RISQUE

Le dispositif Risk Appetite représente le cadre général de l'appétit pour le risque. Il définit les principes de gouvernance, d'organisation et le processus de déclinaison de l'appétit pour le risque à l'échelle du Groupe.

La définition de l'appétit pour le risque résulte d'une démarche coordonnée entre les différentes fonctions.

L'appétit pour le risque du Groupe est formalisé et revu annuellement dans une déclaration (Risk Appetite Statement) qui fixe les valeurs cibles, les limites et seuils encadrant le profil de risque du Groupe. Par ailleurs, le pilotage de l'appétit pour le risque se fait à travers la mise en place d'un ensemble d'indicateurs (de niveau 1 et 2) et d'un système de remontée d'alerte aux organes de Direction et d'Administration, sur la base d'une approche Traffic Light.

L'ensemble des indicateurs ainsi que leurs seuils sont mis en œuvre et approuvés par le Comité Risques Groupe et suivis par le Comité Exécutif.

La Filière Risques veille à assurer l'articulation du cadre d'appétence aux risques avec la stratégie de la Banque ainsi que la cohérence avec les différents dispositifs établis (Business Model, Plan Stratégique de Développement, ICAAP et PRCI).

PLAN DE REDRESSEMENT DE CRISE INTERNE (PRCI)

Le Plan de Redressement de Crise Interne est un dispositif réglementaire devant être mis en place par les institutions financières dans l'objectif de rétablir leur viabilité financière dans des cas hypothétiques de crise majeure interne, externe ou combinées.

En tant qu'établissement systématique, le Groupe BANK OF AFRICA est tenu de définir un éventail de mesures de redressement, destinées à faire face à une détérioration significative de sa situation financière et d'assurer la continuité de l'activité en cas de survenance d'une crise interne majeure qui touche les activités du groupe et cause une dégradation significative des indicateurs de risques et financiers.

La banque pilote son plan de redressement de crise interne en définissant un dispositif de suivi d'indicateurs visant à détecter les alertes en temps opportun. Ces seuils sont arrêtés et approuvés par les instances de gouvernance en adéquation avec le profil de risque du Groupe et son appétit aux risques.

En se basant sur des scénarii extrêmes mais plausibles couvrant l'ensemble des risques encourus, la banque simule annuellement le rétablissement de sa viabilité financière et réexamine les mesures de redressement y offérentes. La banque transmet à Bank Al Maghrib le rapport PRCI sur base annuelle.

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

En milliers de DH					
Actifs/Passifs financiers détenus à des fins de transactions		30/06/2026		31/12/2025	
		Autres actifs/ Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Total	Autres actifs/ Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Total
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT					
Titres de créance négociables		50 351 260	50 351 260	42 342 210	42 342 210
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales		49 916 391	49 916 391	40 837 143	40 837 143
Autres titres de créances négociables		434 870	434 870	1 505 067	1 505 067
Obligations		4 239 609	4 239 609	4 835 429	4 835 429
Obligations d'Etat		1 839 425	1 839 425	1 915 312	1 915 312
Autres obligations		2 400 184	2 400 184	2 920 117	2 920 117
Actions et autres titres à revenu variable		11 396 125	5 146 994	10 583 600	2 468 478
Opérations de pension					
Prêts					
aux établissements de crédit					
à la clientèle entreprises					
à la clientèle particuliers					
Instruments financiers dérivés de transaction		-19 543	-19 543	20 741	20 741
Instruments dérivés de cours de change		-19 543	-19 543	20 741	20 741
Instruments dérivés de taux d'intérêt					
Instruments dérivés sur actions					
Instruments dérivés de crédit					
Autres instruments dérivés					
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT		65 967 451	5 146 994	57 781 980	2 468 478
dont titres prêtés					
hors actions et autres titres à revenu variable					
PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT					
Emprunts de titres et ventes à découvert					
Opérations de pension					
Emprunts					
Etablissements de crédit					
Clientèle Entreprises					
Dettes représentées par un titre					
Instruments financiers dérivés de transactions					
Instruments dérivés de cours de change					
Instruments dérivés de taux d'intérêt					
Instruments dérivés sur actions					
Instruments dérivés de crédit					
Autres instruments dérivés					
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHÉ PAR RESULTAT					

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

	30/06/2026			31/12/2025		
	Valeur Au Bilan	Gains Latents	Pertes Latentes	Valeur Au Bilan	Gains Latents	Pertes Latentes
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	731 572	4 270	-853	779 247	246	-2 614
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	7 127 508	1 948 634	-675 100	7 179 503	1 994 936	-590 883

PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU COÛT AMORTI

	30/06/2026	31/12/2025
Comptes à vue	23 132 914	13 822 778
Prêts	20 506 318	20 368 194
Dont prêts de trésorerie JJ	1 319 343	590 659
Opérations de pension	700 032	711 577
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS AVANT DEPRECIATION	44 339 264	34 902 549
Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit	-75 996	-66 465
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS NETS DE DEPRECIATION	44 263 268	34 836 084

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

	30/06/2026	31/12/2025
Comptes à vue	10 523 243	9 309 362
Emprunts	26 722 387	29 006 782
Dont emprunt de trésorerie JJ	5 111 845	4 502 446
opérations de pension	45 213 689	32 700 699
TOTAL DES DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	82 459 319	71 016 843

PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI

	30/06/2026	31/12/2025
Comptes ordinaires débiteurs	24 850 464	22 818 938
Prêts consentis à la clientèle	201 672 533	195 919 781
Opérations de pension	12 275 092	15 760 294
Opérations de location-financement	18 883 399	18 236 752
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTELE AVANT DEPRECIATION	257 681 488	252 735 766
Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle	-22 904 550	-21 886 409
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTELE NETS DE DEPRECIATION	234 776 938	230 849 356

VENTILATION DES PRÊTS & CRÉANCES ET DES DÉPRECIATIONS PAR BUCKET

	30/06/2026							
	Créances et Engagements				Dépréciation			
	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	731 634	-	-	731 634	62	-	-	62
Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP recyclables	731 634		731 634		62			62
Actifs Financiers au coût amorti	311 688 876	13 374 716	25 322 882	350 386 474	3 428 067	3 339 000	17 853 375	24 620 443
Prêts et créances sur les établissements de crédit	44 338 257	-	1 008	44 339 264	74 796	-	1 201	75 996
Prêts et créances sur la clientèle	218 984 897	13 374 716	25 321 875	257 681 488	1 713 375	3 339 000	17 852 175	22 904 550
Titres au coût amorti	48 365 722			48 365 722	1 639 896	-	-	1 639 896
Total Actif	312 420 510	13 374 716	25 322 882	351 118 108	3 428 129	3 339 000	17 853 375	24 620 505
Total Hors Bilan	70 064 490	283 838	344 521	70 692 849	292 189	2 672	340 435	635 296

	31/12/2025							
	Créances et Engagements				Dépréciation			
	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3	TOTAL
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	751 056	28 486	-	779 541	195	99	-	294
Instruments de dettes comptabilisés à la JV par CP recyclables	751 056	28 486		779 541	195	99		294
Actifs Financiers au coût amorti	296 829 549	14 096 294	24 761 584	335 687 427	3 262 294	3 001 338	17 223 698	23 487 330
Prêts et créances sur les établissements de crédit	34 901 645	-	904	34 902 549	53 232	-	13 233	66 465
Prêts et créances sur la clientèle	213 878 791	14 096 294	24 760 681	252 735 765	1 674 607	3 001 338	17 210 465	21 886 409
Titres de dettes	48 049 112			48 049 112	1 534 455			1 534 455
Total Actif	297 580 604	14 124 779	24 761 584	336 466 968	3 262 489	3 001 437	17 223 698	23 487 624
Total Hors Bilan	64 844 518	271 775	601 127	65 717 420	248 578	2 672	306 108	557 358

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

	30/06/2026	31/12/2025
Comptes ordinaires créditeurs	196 975 333	184 724 647
Comptes à terme	26 881 190	28 248 184
Comptes d'épargne	51 032 497	48 756 160
Bons de caisse	2 843 139	2 932 723
Opérations de pension	1 948 965	518 502
Autres comptes créditeurs	8 780 234	10 661 057
TOTAL DES DETTES ENVERS LA CLIENTELE	288 461 359	275 841 273

VENTILATION DES DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE PAR AGENT ÉCONOMIQUE

	30/06/2026	31/12/2025
Banque au Maroc	182 050 075	175 354 439
Services Financiers Spécialisés	544 922	610 393
Activités à l'international	105 503 392	99 519 502
Gsetion d'actifs		
Autres Activités	362 970	356 939
TOTAL EN PRINCIPAL	288 461 359	275 841 273
Dettes rattachées		
VALEUR AU BILAN	288 461 359	275 841 273

VENTILATION DES DETTES SUR LA CLIENTÈLE PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	30/06/2026	31/12/2025
Maroc	182 957 967	176 321 771
Afrique	104 710 969	98 572 028
Europe	792 423	947 475
TOTAL EN PRINCIPAL	288 461 359	275 841 273
Dettes rattachées		
VALEUR AU BILAN	288 461 359	275 841 273

IMMOBILISATIONS DE PLACEMENT ET D'EXPLOITATION

	30/06/2026			31/12/2025		
	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable
Immobilisations corporelles	19 924 344	10 595 671	9 328 673	19 521 549	10 227 519	9 294 030
Terrains et constructions	5 478 021	1 820 961	3 657 060	5 432 728	1 655 445	3 777 283
Equipement, Mobilier, Installations	6 148 245	3 983 511	2 164 734	5 928 526	3 818 044	2 110 483
Biens mobiliers donnés en location						
Autres immobilisations	8 298 078	4 791 199	3 506 880	8 160 294	4 754 030	3 406 264
Immobilisations incorporelles	4 515 151	2 698 511	1 816 640	4 197 761	2 440 742	1 757 020
Logiciels informatiques acquis	3 849 082	2 424 053	1 425 029	3 425 754	2 180 411	1 245 344
Logiciels informatiques produits par l'entreprise						
Autres immobilisations incorporelles	666 069	274 458	391 611	772 007	260 331	511 676
Immeubles de placements	3 608 179	502 725	3 105 454	3 628 249	514 650	3 113 599

CHARGES DES CONTRATS DE LOCATION

Détail des charges des contrats de location	30/06/2026	30/06/2025
Charges d'intérêts sur les dettes locatives	-19 948	-23 057
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	-116 950	-121 187

ACTIF AU TITRE DES DROITS D'UTILISATION

Actifs au titre de droits d'utilisation (preneur)	30/06/2026	31/12/2025
Immobilisations corporelles	9 328 674	9 294 030
Dont droits d'utilisation	891 325	995 538

PASSIF AU TITRE DE LA DETTE LOCATIVE

	30/06/2026	31/12/2025
Compte de régularisation et autres passifs	22 118 234	20 066 352
Dont dette locative	901 546	1 005 496

ÉVOLUTION DU CAPITAL ET RÉSULTAT PAR ACTION

	30/06/2026	31/12/2025
CAPITAL (EN MAD)	2 202 818 810	2 157 863 330
Nombre d'actions ordinaires en circulation au cours de l'année	220 281 881	215 786 333
Résultat Part groupe (EN MAD)	2 481 491 759	2 251 254 756
Résultat par Action (EN MAD)	11,27	10,43
Résultat dilué par Action (EN MAD)	11,27	10,43

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Dénomination	Secteur d'activité	% du contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
BANK OF AFRICA	Banque			Mère
BMCE CAPITAL	Banque d'Affaires	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL GESTION	Gestion d'actifs	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE CAPITAL BOURSE	Intermédiation boursière	100,00%	100,00%	I.G.
MAROC FACTORING	Factoring	100,00%	100,00%	I.G.
MAGHREBAIL	Crédit-Bail	52,47%	52,47%	I.G.
SALAFIN	Crédit à la consommation	61,96%	61,96%	I.G.
BMCE EUROSERVICES	Ets financier	100,00%	100,00%	I.G.
BMCE BANK INTERNATIONAL HOLDING	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BANK OF AFRICA EUROPE	Banque	100,00%	100,00%	I.G.
BOA GROUP	Holding Bancaire	81,82%	81,82%	I.G.
LOCASOM	Location de voiture	100,00%	97,39%	I.G.
RM EXPERTS	Recouvrement	100,00%	100,00%	I.G.
OPERATION GLOBAL SERVICE	Services Back-Office Bancaire	100,00%	100,00%	I.G.
FCP OBLIGATIONS PLUS	OPCVM	100,00%	100,00%	I.G.
BOA UGANDA	Banque	92,24%	79,87%	I.G.
BANK AL KARAM	Banque Participative	100,00%	100,00%	I.G.
BOA France	Banque	95,33%	66,85%	I.G.
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Banque	32,38%	32,38%	M E E
EULER HERMES ACMAR	Assurance	20,00%	20,00%	M E E
EURAFRIC INFORMATION	Informatique	41,00%	41,00%	M E E

NOTE DE PRÉSENTATION DES RÈGLES, PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES

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 - 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 Shanghai, et succursale de Tanger off Shore).
- Les opérations et soldes significatifs internes entre les différentes entités sont éliminés.

2.1. 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.

2.2. 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).

2.3. 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.

2.4. Portefeuilles de titres

2.4.1 Présentation générale

Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements 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).

2.4.2 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.

2.4.3 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.

2.4.4 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 quelle que soit la valeur de marché du titre. En conséquence, la perte ou le profit latent ne sont pas enregistrés.

2.4.5 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 Etablissements 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.

2.4.6 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.

2.5. 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.

2.6. 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 (succursale de Shanghai) 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.

2.7. 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.

2.8. 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 :	
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

2.9. 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.

2.10. 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 bénéficier 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.

2.11. 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, avais 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.

2.12. 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.

2.13. 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.

BANK OF AFRICA
ÉTATS DE SYNTHÈSE
COMPTES SOCIAUX
AU 30 JUIN 2026

BILAN

ACTIF	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	8 637 913	6 055 746
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	28 716 590	26 082 327
.A vue	9 114 559	9 269 008
.A terme	19 602 031	16 813 319
Créances sur la clientèle	153 022 085	151 400 795
.Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	45 492 355	45 396 547
.Crédits et financements participatifs à l'équipement	47 103 994	41 728 700
.Crédits et financements participatifs immobiliers	39 354 361	39 150 584
.Autres crédits et financements participatifs	21 071 375	25 124 965
Créances acquises par affacturage	3 088 974	3 164 618
Titres de transaction et de placement	66 459 026	58 049 620
.Bons du Trésor et valeurs assimilées	44 433 016	36 976 917
.Autres titres de créance	308 332	264 028
.Titres de propriété	21 717 677	20 808 676
.Certificats de Sukuks	-	-
Autres actifs	9 078 817	9 414 675
Titres d'investissement	10 340 379	10 938 676
.Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 202 000	8 718 879
.Autres titres de créance	2 138 380	2 219 796
.Certificats de Sukuks	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	15 332 450	14 014 009
.Participation dans les entreprises liées	12 320 345	11 281 271
.Autres titres de participation et emplois assimilés	3 012 105	2 732 738
.Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	193 801	195 703
Dépôts d'investissement placés	1 980 999	1 780 646
Immobilisations données en crédit-bail et en location	598 080	490 075
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	1 288 685	1 174 576
Immobilisations corporelles	3 289 844	3 176 656
TOTAL DE L'ACTIF	302 027 644	285 938 123

En milliers de DH

HORS BILAN

HORS BILAN	30/06/2026	31/12/2025
ENGAGEMENTS DONNES	65 906 047	58 000 550
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	866 370	857 184
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	11 569 998	11 485 345
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	13 813 730	11 976 131
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	19 771 918	17 440 901
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	19 884 030	16 240 990
ENGAGEMENTS RECUS	24 316 804	24 130 239
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	20 130 266	19 834 967
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	3 804 683	3 774 373
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	381 855	520 899
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-

En milliers de DH

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	30/06/2026	30/06/2025
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	9 023 524	10 009 347
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	238 201	331 985
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	3 507 521	3 461 835
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	693 066	736 192
Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuks	1 247 535	945 957
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	31 828	22 204
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	884 121	841 498
Autres produits bancaires	2 421 251	3 669 677
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 710 222	4 553 312
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	785 892	847 950
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	496 283	585 475
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	333 737	407 934
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	18 117	15 065
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	2 076 193	2 696 887
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	5 313 302	5 456 035
Produits d'exploitation non bancaire	39 701	36 336
Charges d'exploitation non bancaire	49 037	53 695
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	2 040 713	1 917 239
Charges de personnel	917 641	887 114
Impôts et taxes	44 441	50 853
Charges externes	834 643	796 431
Autres charges générales d'exploitation	-	60
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	243 988	182 781
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	925 852	1 255 444
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	696 279	1 143 251
Pertes sur créances irrécouvrables	95 726	72 337
Autres dotations aux provisions	133 847	39 856
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	306 990	293 928
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	230 194	139 433
Récupérations sur créances amorties	39 309	25 448
Autres reprises de provisions	37 487	129 048
RESULTAT COURANT	2 644 392	2 559 922
Produits non courants	13 911	15 416
Charges non courantes	92 647	83 736
RESULTAT AVANT IMPOTS	2 565 656	2 491 602
Impôts sur les résultats	701 981	702 383
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 863 675	1 789 219

En milliers de DH

(-) signifie moins
(+) signifie plus

Fidarc
Grant Thornton

7, Boulevard Dries Slaoui
Casablanca - Maroc

BDO
AC9, Rue Al Mayssé, Secteur 15,
Hay Riad 10100 Rabat - Maroc

BANK OF AFRICA S.A
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2026

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de BANK OF AFRICA S.A comprenant le bilan, l'hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie ainsi qu'une sélection d'états de l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 35.143.300 dont un bénéfice net de KMAD 1.863.675, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la banque et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

BANK OF AFRICA S.A dispose, au 30 juin 2026, 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

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de BANK OF AFRICA S.A arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admissible au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe qui fait état du contrôle fiscal en cours dont fait l'objet la banque.

Casablanca, le 25 septembre 2026

Les commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Rachid BOUMEHRAZ
Associé

BDO S.A.
Mostafa FRAHA
Associé

PASSIF	30/06/2026	31/12/2025
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	64 026 632	55 036 753
.A vue	10 761 203	16 940 930
.A terme	53 265 429	38 095 823
Dépôts de la clientèle	182 350 515	175 640 201
.Comptes à vue créditeurs	137 549 494	132 132 064
.Comptes d'épargne	28 373 492	27 616 834
.Dépôts à terme	11 830 748	10 392 335
.Autres comptes créditeurs	4 596 781	5 498 967
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
Titres de créance émis	4 024 302	5 598 148
.Titres de créance négociables émis	4 024 302	5 598 148
.Emprunts obligataires émis	-	-
.Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	13 975 884	10 839 420
Provisions pour risques et charges	2 466 450	2 332 241
Provisions réglementées	40 561	54 473
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	10 030 864	12 088 543
Dépôts d'investissement reçus	-	-
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	21 045 536	19 974 709
Capital	2 202 819	2 202 819
Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	406	53
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	1 863 675	2 170 762
TOTAL DU PASSIF	302 027 644	285 938 123

En milliers de DH

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

En milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
(+) Intérêts et produits assimilés	4 438 789	4 530 012
(-) Intérêts et charges assimilées	1 615 912	1 841 359
MARGE D'INTERET	2 822 877	2 688 653
(+) Produits sur financements participatifs	-	-
(-) Charges sur financements participatifs	-	-
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et location	31 828	22 204
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et location	18 117	15 065
RESULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET LOCATION	13 711	7 138
(+) Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
(-) Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
RESULTAT DES OPÉRATIONS D'IJARA	-	-
(+) Commissions perçues	1 038 707	1 012 700
(-) Commissions servies	299 478	295 984
MARGE SUR COMMISSIONS	739 229	716 716
(+) résultat des opérations sur titres de transaction	322 660	814 498
(+) résultat des opérations sur titres de placement	-263 250	41 860
(+) résultat des opérations de change	537 797	431 497
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	43 489	-16 414
RESULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	640 696	1 271 441
(+/-) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
(+) Divers autres produits bancaires	1 280 904	950 444
(-) Diverses autres charges bancaires	184 115	178 356
(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPÔTS D'INVESTISSEMENT	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	5 313 302	5 456 035
(+) résultat des opérations sur Immobilisations financières	- 844	8 308
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	39 701	36 299
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	48 192	24 486
(-) Charges générales d'exploitation	2 040 713	1 917 239
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	3 263 254	3 558 918
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagement par signatures en souffrance	-522 502	-1 050 708
(+) autres dotations nettes de reprises aux provisions	-96 360	51 712
RESULTAT COURANT	2 644 392	2 559 922
RESULTAT NON COURANT	-78 736	-68 320
(-) Impôts sur les résultats	701 981	702 383
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 863 675	1 789 219

	30/06/2026	30/06/2025
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 863 675	1 789 219
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	243 988	182 781
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (1)	-	460
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	54 000	3 075
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	-	-
(-) Reprises de provisions	16 399	126 864
(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	514	2 941
(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	934	-
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières	-	37
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	844	29 209
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	2 146 528	1 874 902
(-) Bénéfices distribués	1 101 409	1 078 932
(+) AUTOFINANCEMENT	1 045 119	795 970

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

En milliers de DH

	30/06/2026	31/12/2025
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	8 589 963	17 240 468
(+) Récupérations sur créances amorties	39 309	37 104
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	39 187	55 523
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	3 896 772	9 971 759
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	49 037	71 272
(-) Charges générales d'exploitation versées	1 796 725	3 595 194
(-) Impôts sur les résultats versés	494 724	1 110 694
I.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	2 431 201	2 584 178
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-2 634 263	864 444
(+) Créances sur la clientèle	-1 545 646	-4 422 364
(+) Titres de transaction et de placement	-8 409 405	1 818 523
(+) Autres actifs	317 619	-1 220 830
(-) Titres Moudaraba et Moucharaka	-	-
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-108 005	-126 777
(-) Immobilisations données en Ijara	-	-
(+) Dépôts d'investissement placés auprès des établissements de crédit et assimilés	-180 000	-1 513 000
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 989 880	-4 050 592
(+) Dépôts de la clientèle	6 710 313	12 427 031
(+) Dettes envers la clientèle sur financements participatifs	-	-
(+) Titres de créance émis	-1 573 846	-2 289 951
(+) Autres passifs	3 136 733	-1 836 759
II.SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	4 703 379	-350 275
III.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	7 134 581	2 233 903
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières (1) (4)	656 296	343 085
(-) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles (4)	5 305	18 254
(-) Acquisition d'immobilisations financières (1)	1 358 049	585 451
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	607 570	1 218 641
(+) Intérêts perçus	14 379	27 895
(-) Dividendes perçus	98 594	665 267
IV.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1191 045	-749 590
(+) 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	2 000 000	-
(-) Dépôts d'investissement remboursés (2)	-	-
(-) Intérêts versés	259 959	444 050
(-) Rémunérations versées sur dépôts d'investissement (3) (4)	-	-
(-) Dividendes versés	1 101 409	1 078 932
V.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-3 361 368	-1 522 982
VI.VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)	2 582 167	-38 669
VII.TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	6 055 746	6 094 414
VIII.TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	8 637 913	6 055 746

(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

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres Ets. de crédit et assimilés au Maroc	Ets. de crédit à l'étranger	Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
Comptes ordinaires débiteurs	6 320 635	259 788	1 580 136	7 042 875	15 203 434	12 198 958
Valeurs reçues en pension	-	41 237	-	-	41 237	-
Au jour le jour	-	-	-	-	-	-
A terme	-	41 237	-	-	41 237	-
Prêts de trésorerie	-	943 971	488 995	2 594 560	4 027 526	4 085 451
Au jour le jour	-	-	-	187 918	187 918	500 000
A terme	-	943 971	488 995	2 406 642	3 839 608	3 585 451
Prêts financiers	-	3 701 214	11 395 166	133 926	15 230 306	12 296 113
Autres créances	-	496 322	-	-	496 322	961 791
Intérêts courus à recevoir	-	35 091	-	3 307	38 399	41 495
Créances en souffrance	-	-	-	-	-	-
TOTAL	6 320 635	5 477 624	13 464 297	9 774 668	35 037 224	29 583 808

En milliers de DH

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autres clientèles	Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
Crédits de trésorerie	2 560 828	3 012 609	27 238 309	3 432 473	36 244 219	36 593 181
Comptes à vue débiteurs	67 460	11 437 694	2 156 753	-	16 674 516	16 138 965
Créances commerciales sur le Maroc	27 175	-	4 393 868	345	4 421 388	5 119 729
Crédits à l'exportation	-	-	310 008	1 189 389	1 499 397	1 614 123
Autres crédits de trésorerie	2 466 193	-	11 096 740	85 986	13 648 919	13 720 364
Crédits à la consommation	-	-	28 800	8 768 513	8 797 313	8 435 248
Crédits à l'équipement	10 501 687	13 233 867	15 367 632	7 200 809	46 303 995	41 166 124
Crédits Immobiliers	162 243	-	6 115 608	32 927 014	39 204 865	39 017 438
Autres crédits	400 000	15 016 444	285 930	161 260	15 863 634	19 723 555
Créances acquises par affecturation	1 698 035	-	1 383 338	7 601	3 088 974	3 164 618
Intérêts courus à recevoir	159 041	103 557	839 151	298 569	1 400 318	1 063 840
Créances en souffrance	1 597	-	2 958 526	2 247 618	5 207 741	5 401 410
Créances pré-douteuses	-	-	1 728	555 835	557 564	460 162
Créances douteuses	-	-	301 159	195 786	496 945	520 092
Créances compromises	1 597	-	2 655 639	1 495 997	4 153 233	4 421 156
TOTAL	15 483 431	31 366 477	54 217 294	55 043 857	156 111 059	154 565 414

En milliers de DH

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

	Ets de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
			Financiers	Non Financiers		
Titres cotés	597 898	5 182 212	-	1 634 058	7 414 168	6 099 557
Bons du Trésor et valeurs assimilées	597 898	4 584 356	-	1 207 941	6 390 195	5 085 390
Obligations	-	597 856	-	426 117	1 023 973	1 014 167
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
Certificats de Sukuks	-	-	-	-	-	-
Titres non cotés	5 774	46 254 909	15 195 640	7 928 914	69 385 237	62 888 739
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	45 763 933	-	45 763 933	40 187 037	-
Obligations	-	-	211 671	824 994	1 036 665	1 189 900
Autres titres de créance	5 774	-	72 582	106 535	184 890	131 800
Titres de propriété	-	-	14 750 131	6 967 546	21 717 677	20 808 676
Certificats de Sukuks	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus	-	490 976	161 255	29 839	682 071	571 326
TOTAL	603 672	51 437 122	15 195 640	9 562 972	76 799 405	68 988 296

En milliers de DH

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

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
Titres de transaction	55 280 952	55 280 952	-	-	-	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées	39 730 058	39 730 058	-	-	-	-
Obligations	123 442	123 442	-	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	15 427 453	15 427 453	-	-	-	-
Certificats de Sukuks	-	-	-	-	-	-
Titres de placement	11 479 116	11 178 073	11 178 073	-	-	301 043
Bons du Trésor et valeurs assimilées	4 761 074	4 702 959	4 702 959	-	-	58 116
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	191 095	184 890	184 890	-	-	6 205
Titres de propriété	6 526 947	6 290 225	6 290 225	-	-	236 722
Titres d'investissement	10 340 379	10 340 379	11 123 224	819 792	36 948	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 202 000	8 202 000	8 237 210	35 210	-	-
Obligations	2 128 290	2 128 290	2 886 014	784 582	26 859	-
Autres titres de créance	10 089	10 089	-	-	10 089	-
TOTAL	77 100 448	76 799 405	22 301 297	819 792	36 948	301 043

En milliers de DH

CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR LA CLIENTÈLE SOCIALE

	30/06/2026		31/12/2025	
	Créances	Provisions	Créances	Provisions
Créances pré-douteuses	608 801	51 237	506 914	46 753
Créances douteuses	1 529 472	1 032 527	1 519 047	998 955
Créances compromises	14 348 278	10 195 046	14 226 003	9 804 847
TOTAL	16 486 551	11 278 810	16 251 965	10 850 555

En milliers de DH

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

ACTIF	30/06/2026	31/12/2025
Instruments optionnels achetés	-19 543	-1 481
Opérations diverses sur titres	295 972	289 616
Débiteurs divers	1 862 112	2 071 090
Sommes dues par l'Etat	1 581 052	1 827 347
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-
Sommes diverses dues par le personnel	172 909	161 043
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-
Divers autres débiteurs	108 151	82 700
Valeurs et emplois divers	3 052 328	3 052 328
Comptes de régularisation	3 887 948	4 003 121
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	137 860	290 181
Contrepartie du résultat de change de hors bilan	-	-
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	51 798	59 212
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	1 016 379	12 614
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	1 485 280	578 678
Produits à recevoir	1 198 460	477 144
Charges constatées d'avance	286 820	101 534
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	1 196 627	3 062 435
Autres comptes de régularisation	4	-
Créances en souffrance sur opérations diverses	-	-
TOTAL	9 078 817	9 414 675

En milliers de DH

ENGAGEMENTS SUR TITRES

ENGAGEMENTS	Montant
Engagements donnés	19 884 030
Titres achetés à réméré	-
Autres titres à livrer	19 884 030
Engagements reçus	381 855
Titres vendus à réméré	-
Autres titres à recevoir	381 855

En milliers de DH

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

	En milliers de € HT										
	Montant brut au début de l'exercice	Reclassement Brut au cours de l'exercice/Autres variations	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions					Montant net à la fin de l'exercice
						Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Reclassement amortissement au cours de l'exercice / Autres variations	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
Immobilisations incorporelles	2 080 445	79	389 947	131 961	2 338 510	905 869	36	143 920	-	1 049 826	1 288 685
Droit au bail	97 168	-	-	1 300	95 868	-	-	-	-	-	95 868
Immobilisations en recherches et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	1 983 277	79	389 947	130 661	2 242 642	905 869	36	143 920	-	1 049 826	1 192 816
Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	7 996 095	139	217 623	7 332	8 206 525	4 819 438	116	99 976	2 850	4 916 681	3 289 844
Immeubles d'exploitation	2 703 852	1 800	12 600	4 560	2 713 692	445 000	989	14 364	403	459 949	2 253 742
Terrain d'exploitation	233 622	360	1 640	913	234 709	-	989	-	-	989	233 720
Immeubles d'exploitation - Bureaux	2 470 230	1 440	10 960	3 647	2 478 983	445 000	-	14 364	403	458 961	2 020 022
Immeubles d'exploitation - Logements de fonctions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobilier et matériel d'exploitation	2 467 034	106	164 892	192	2 631 840	2 041 554	87	46 489	-	2 088 131	543 710
Mobilier de bureau d'exploitation	665 457	53	85 158	-	750 668	463 115	53	6 056	-	469 224	281 444
Matériel de bureau d'exploitation	239 872	0	4 159	-	244 031	229 337	0	2 365	-	231 702	12 329
Matériel informatique	1 369 985	53	75 140	57	1 445 120	1 168 064	34	36 579	-	1 204 677	240 443
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	81 717	-	135	135	81 717	78 171	-	715	-	78 885	2 833
Autres matériel d'exploitation	110 004	-	301	-	110 304	102 868	-	775	-	103 643	6 661
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2 356 197	33	34 275	2 580	2 387 926	2 043 711	29	30 622	2 446	2 071 916	316 010
Immobilisation corporelles hors exploitation	469 012	- 1 800	5 856	-	473 067	289 173	- 989	8 501	-	296 685	176 382
Terrain hors exploitation	46 803	- 360	-	-	46 443	-	-	-	-	-	46 443
Immeubles hors exploitation	227 959	- 1 440	-	-	226 519	142 215	- 989	4 337	-	145 563	80 957
Mobilier et matériel hors exploitation	74 436	-	4 340	-	78 776	62 028	-	1 400	-	63 428	15 348
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	119 814	-	1 516	-	121 329	84 930	-	2 764	-	87 694	33 635
TOTAL	10 076 540	218	607 570	139 292	10 545 036	5 725 307	153	243 897	2 850	5 966 507	4 578 529

En milliers de DH

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

En milliers de DH

	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	Réajustement	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
						Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
Immobilisations données en crédit-bail et en location avec option d'achat	613 907	121 608	1 060	5 580	740 035	18 117	141 955	-	-	-	598 080
Crédit-bail sur immobilisations incorporelles	6 427	-	-	1	6 428	285	5 091	-	-	-	1 337
Crédit-bail mobilier	267 799	81 891	-	167	349 857	13 472	81 545	-	-	-	268 312
Crédit-bail mobilier en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail mobilier loué	267 799	81 891	-	167	349 857	13 472	81 545	-	-	-	268 312
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail immobilier	336 532	32 936	-	5 396	374 865	4 360	55 318	-	-	-	319 546
Crédit-bail immobilier en cours	183 597	32 936	-	5 382	221 916	-	-	-	-	-	221 916
Crédit-bail immobilier loué	152 935	-	-	14	152 949	4 360	55 318	-	-	-	97 631
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Loyers courus à recevoir	2 625	6 272	1 060	-	7 837	-	-	-	-	-	7 837
Loyers restructurés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Loyers impayés	524	509	-	15	1 048	-	-	-	-	-	1 048
Créances en souffrance	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisation 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	613 907	121 608	1 060	5 580	740 035	18 117	141 955	-	-	-	598 080

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

En milliers de DH

	Bank Al-Maghrib Trésor Public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres Ets. de crédit et assimilés au Maroc	Ets. de crédit à l'étranger	Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
Comptes ordinaires créditeurs	-	92 683	2 053 661	4 350 627	6 496 971	6 222 790
Valeurs données en pension	39 214 722	5 992 607	-	-	45 207 329	32 699 918
Au jour le jour	-	-	-	-	-	6 363 140
A terme	39 214 722	5 992 607	-	-	45 207 329	26 336 778
Emprunts de trésorerie	3 539 000	6 837 668	-	1 047 200	11 423 868	15 253 539
Au jour le jour	-	3 781 837	-	482 134	4 263 971	4 355 000
A terme	3 539 000	3 055 831	-	565 066	7 159 898	10 898 539
Emprunts financiers	-	7 677	-	635 942	643 620	673 561
Autres dettes	21 194	9 185	151 775	-	182 153	83 246
Intérêts courus à payer	44 216	13 937	6 178	8 359	72 691	103 698
TOTAL	42 819 133	12 953 757	2 211 614	6 042 129	64 026 632	55 036 752

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

En milliers de DH

PASSIF	30/06/2026	31/12/2025
Instruments optionnels vendus	2 939	-7 559
Opérations diverses sur titres	4 723 080	2 897 659
Créditeurs divers	3 419 125	2 705 088
Sommes dues à l'Etat	1 858 488	2 170 303
Sommes dues aux les organismes de prévoyance	78 607	47 256
Sommes diverses dues au le personnel	261 598	336 258
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	1 101 534	125
Fournisseurs de biens et services	-6 487	38 715
Divers autres créditeurs	125 384	112 430
Comptes de régularisation	5 830 741	5 244 232
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	255 657	151 257
Comptes d'écart sur devises et titres	-	-
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	106 043	144 389
Charges à payer et produits constatés d'avance	752 443	711 146
Autres comptes de régularisation	4 716 598	4 237 441
TOTAL	13 975 884	10 839 420

PROVISIONS

En milliers de DH

	Encours 31/12/2025	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2026
Provisions déduites de l'Actif :	11 518 296	951 704	230 194	- 16 146	12 223 660
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	10 846 878	674 660	230 194	- 16 211	11 275 133
Agios réservés	3 677	-	-	-	3 677
Titres de placements	23 998	277 044	-	-	301 043
Titres de participation et emplois assimilés	643 743	-	-	65	643 808
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Titres d'investissement	-	-	-	-	-
Provisions inscrites au Passif :	2 386 713	155 466	51 399	16 230	2 507 011
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	201 646	21 619	-	16 214	239 480
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	1 596 741	54 000	2 487	16	1 648 270
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	533 853	79 847	35 000	-	578 700
Provisions réglementées	54 472	-	13 911	-	40 561
TOTAL GENERAL	13 905 010	1 107 170	281 592	84	14 730 672

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	08/02/2027	3,73%	40 000,00
CD BOA	15/04/2024	15/04/2027	3,66%	510 000,00
CD BOA	06/05/2024	06/05/2027	3,66%	1 395 000,00
CD BOA	09/05/2024	09/05/2027	3,66%	420 000,00
CD BOA	11/06/2026	10/06/2027	2,55%	1 000 000,00
TOTAL				3 978 700

CAPITAUX PROPRES

En milliers de DH

	Encours 31/12/2025	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2026
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	19 974 709	1 069 000	1 826	21 045 536
Réserve légale	460 306	-	-	460 306
Autres réserves	7 590 057	1 069 000	1 826	8 660 884
Primes d'émission, de fusion et d'apport	11 924 346	-	-	11 924 346
Capital	2 202 819	-	-	2 202 819
Capital appelé	2 202 819	-	-	2 202 819
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires - Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	53	- 53	406	406
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	2 170 762	-2 170 762	-	1 863 675
TOTAL	24 348 344	-1 101 816	- 2 233	25 112 436

DETTES SUBORDONNÉES

En milliers de DH

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	4,30%	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	5,60%	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	4,51%	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	4,54%	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	4,41%	Perpétuel	-	900 000
DH	1 000 000	1	4,44%	Perpétuel	-	1 000 000
DH	400 000	1	3,19%	10 ANS	-	400 000
DH	1 000 000	1	3,11%	10 ANS	-	1 000 000
						9 900 000

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

En milliers de DH

ENGAGEMENTS	30/06/2026	31/12/2025
Engagements de financement et de garantie donnés	46 022 017	41 759 561
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	866 370	857 184
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	216 370	380 184
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Engagements révocables sur produits participatifs	650 000	477 000
Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de financement en faveur de la clientèle	11 569 998	11 485 345
Crédits documentaires import	3 731 931	3 360 412
Acceptations ou engagements de payer	1 960 088	1 397 586
Ouvertures de crédit confirmés	1 703 243	3 339 640
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	56 651	94 917
Autres engagements de financement donnés	4 118 084	3 292 790
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	13 813 730	11 976 131
Crédits documentaires export confirmés	101 773	83 973
Acceptations ou engagements de payer	-	15 462
Garanties de crédits donnés	-	-
Autres cautions, avais et garanties donnés	13 711 957	11 876 695
Engagements en souffrance	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	19 771 918	17 440 901
Garanties de crédits donnés	-	-
Caution et garanties en faveur de l'administration publique	12 280 093	11 194 493
Autres cautions et garanties données	7 138 937	5 878 456
Engagements en souffrance	352 889	367 953
Engagements de financement et de garantie reçus	23 934 949	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	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	20 130 266	19 834 967
Garanties de crédits	7 684 570	8 045 167
Autres garanties reçues	12 445 696	11 789 800
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	3 804 683	3 774 373
Garanties de crédits	3 804 683	3 774 373
Autres garanties reçues	-	-

MARGE D'INTÉRÊTS

En milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Intérêts perçus	4 438 789	4 530 012
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	238 201	331 985
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	3 507 521	3 461 835
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	693 066	736 192
Intérêts servis	1 615 912	1 841 359
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	785 892	847 950
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	496 283	585 475
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	333 737	407 934

OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS

En milliers de DH

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Opérations de change à terme	60 890 684	54 817 443	-	-
Devises à recevoir	11 618 973	12 175 958	-	-
Dirhams à livrer	4 043 229	3 458 548	-	-
Devises à livrer	26 502 811	23 936 808	-	-
Dirhams à recevoir	18 725 672	15 246 128	-	-
Dont swaps financiers de devises	-	-	-	-
Engagements sur produits dérivés	12 945 191	11 837 628	-	-
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt	-	-	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt	8 901 093	9 177 533	-	-
Engagements sur marchés réglementés de cours de change	-	-	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change	1 446 692	1 576 742	-	-
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments	398 432	178 002	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments	2 198 974	905 351	-	-

COMPTES DE LA CLIENTÈLE

En nombre

COMPTES DE LA CLIENTÈLE	30/06/2026	31/12/2025
Comptes courants	156 674	154 475
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger	209 045	182 024
Autres comptes chèques	1 266 862	1 309 856
Comptes d'affacturage	-	-
Comptes d'épargne	722 416	741 857
Comptes à terme	5 549	4 850
Bons de caisse	174	174
Autres comptes de dépôts	-	-

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE

En milliers de DH

Nombre	Montant global des risques	Crédits par décaissement	Crédits par signature	Montant des titres détenus dans le capital du bénéficiaire
13	52 457 788	38 691 445	8 300 013	402 474

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE

En milliers de DH			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques 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	26 478 725		-
Autres titres	34 333 965		-
Hypothèques	124 807 010		-
Autres valeurs et sûretés réelles	431 688 608		-
TOTAL	617 308 308		-
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques 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	30 453 643		-
Autres titres	-		-
Hypothèques	-		-
Autres valeurs et sûretés réelles	776 934		-
TOTAL	31 230 577		-

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

En milliers de DH	
BILAN	Montant
Actif	39 261 542
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	218 933
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	10 930 450
Créances sur la clientèle	12 197 596
Titres de transaction et de placement et d'investissement	7 658 714
Autres actifs	1 199 470
Titres de participation et emplois assimilés	6 584 723
Créances subordonnées	189 640
Immobilisations données en crédit-bail et location	273 801
Immobilisations incorporelles et corporelles	8 215
Passif	21 506 000
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 134 166
Dépôts de la clientèle	12 088 149
Titres de créance émis	-
Autres passifs	1 283 685
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-
Dettes subordonnées	-
Hors bilan	25 493 258
Engagements donnés	17 737 054
Engagements reçus	7 756 204

RÉSEAU

En nombre		
	30/06/2026	31/12/2025
Guichets permanents	584	600
Guichets périodiques	-	-
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	845	850
Succursales et agences à l'étranger	22	22
Bureaux de représentation à l'étranger	6	6

COMMISSIONS

En milliers de DH		
	30/06/2026	30/06/2025
Commissions perçues	1 038 707	1 012 700
Sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Sur opérations avec la clientèle	244 696	243 710
Sur opérations de change	154 586	171 202
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	36 427	31 166
Sur produits dérivés	-	-
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	15 134	13 090
Sur moyens de paiement	393 274	365 272
Sur activités de conseil et d'assistance	-	-
Sur ventes de produits d'assurances	31 204	27 113
Sur autres prestations de service	163 387	161 147
Commissions versées	299 478	295 984
Sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Sur opérations avec la clientèle	-	-
Sur opérations de change	149 084	161 639
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
Sur produits dérivés	291	180
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	7 417	10 363
Sur moyens de paiement	103 868	74 036
Sur activités de conseil et d'assistance	-	-
Sur ventes de produits d'assurances	-	-
Sur autres prestations de service	38 817	49 766

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

En milliers de DH		
PRODUITS ET CHARGES	30/06/2026	30/06/2025
Produits	2 233 296	3 493 988
Gains sur les titres de transaction	969 173	2 275 407
Plus-value de cession sur titres de placement	2 920	18 309
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	-	84 261
Gains sur les produits dérivés	146 641	44 086
Gains sur les opérations de change	1 114 563	1 071 925
Charges	1 592 600	2 222 547
Pertes sur les titres de transaction	631 745	1 460 909
Moins value de cession sur titres de placement	3 894	4 879
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	277 044	55 831
Pertes sur les produits dérivés	103 152	60 499
Pertes sur opérations de change	576 765	640 428
RESULTAT	640 696	1 271 441

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

En milliers de DH		
CHARGES	30/06/2026	30/06/2025
Charges de personnel	917 641	887 114
Impôts et taxes	44 441	50 853
Charges extérieures	834 643	796 491
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	243 988	182 781

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS

En milliers de DH				
	Nombre de comptes		Montants	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Titres dont l'établissement est dépositaire	67 146	61 776	338 550 558	335 139 739
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	-	-	-	-
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	96	96	167 142 857	154 505 307
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	-	-	-	-

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ

En milliers de DH		
CATEGORIE DE TITRES	30/06/2026	30/06/2025
Titres de participation	4 814	2 266
Participations dans les entreprises liées	836 542	654 399
Titres de l'activité de portefeuille	3 656	2 544
Emplois assimilés	402 524	286 747
TOTAL	1 247 535	945 957

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH		
	30/06/2026	30/06/2025
Produits et charges		
Autres produits et charges bancaires	345 058	972 790
Autres produits bancaires	2 421 251	3 669 677
Autres charges bancaires	2 076 193	2 696 887
Produits et charges d'exploitation non bancaires	-9 335	-17 359
Produits d'exploitation non bancaires	39 701	36 336
Charges d'exploitation non bancaires	49 037	53 695
Autres charges		
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	925 852	1 255 444
Autres produits		
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	306 990	293 928

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

En milliers de DH	
INTITULÉS	Montant
I- Résultat Net Comptable	1 863 675
Bénéfice net	
Perte nette	
II- Réintégration fiscales	908 660
1- Courantes	206 679
Charges non déductibles	206 679
2- Non courantes	701 981
Impôts sur les sociétés	701 981
III- Déductions fiscales	1 000 064
1- Courantes	
Dividendes	986 153
2- Non courantes	
REPRISE / AMORTISSEMENT ET PROVISION	13 911
VI- Résultat fiscal	1 772 271
Impôts sur les sociétés	701 982
IS OPCV	
VI- Résultat net fiscal	1 070 289

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

En milliers de DH	
I- DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	Montant
Résultat courant d'après le compte de produits et charges	2 644 392
(+) Réintégrations fiscales sur opérations courantes	206 679
(-) Déductions fiscales sur opérations courantes	986 153
(=) Résultat courant théoriquement imposable	1 864 918
(-) Impôt théorique sur résultat courant	745 967
(=) Résultat courant après impôts	1 898 425
II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS	
PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPÉCIFIQUES	

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

En milliers de DH				
	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	93 114	374 054	363 955	103 213
B- TVA à récupérer	34 681	295 239	268 073	61 847
Sur charges	21 545	231 668	212 738	40 475
Sur immobilisations	13 136	63 571	55 335	21 372
C- TVA due ou crédit de TVA (A-B)	58 433	78 815	95 882	41 366

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

MONTANT DU CAPITAL : 2 202 818 810 DIRHAMS		VALEUR NOMINALE DES TITRES : 10 DIRHAMS		
MONTANT DU CAPITAL SOCIAL SOUSCRIT NON APPELÉ : -		En milliers de DH		
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue(%)
		Exercice précédent	Exercice actuel	
A- ACTIONNAIRES MAROCAINS				
ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCES (**)	83, avenue des FAR 20000 - Casablanca	60 369 771	60 369 771	27,41%
CAPITAL GROUP	81, Avenue des FAR, 14 ^{ème} étage, Casablanca	15 779 652	15 779 652	7,16%
SOCIETE FINANCIERE DU CREDIT DU MAGHREB	67, avenue de l'Armée Royale 20000 - Casablanca	2 061 559	2 061 559	0,94%
CAISSE INTERPROFESSIONNELLE MAROCAINE DE RETRAITES	Intersection boulevard de l'Aéropostale et boulevard Main Street, Casa-Anfa, Hay Hassani - Casablanca	8 666 152	8 666 147	3,93%
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION (*)	Place Moulay El Hassan - ex Piétri - BP 408 - Rabat	18 239 597	18 239 597	8,28%
Groupe MAMDA/MCMA	Angle Avenue Mohammed VI et rue Houmane El Fatouaki - Rabat	11 046 400	11 046 423	5,01%
PERSONNEL BOA		2 182 366	2 182 366	0,99%
SBVC ET DIVERS		42 287 800	42 287 782	19,20%
TOTAL (1)		160 633 297	160 633 297	
B-ACTIONNAIRES ETRANGERS				
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen, 67000 Strasbourg - France	54 095 907	54 095 907	24,56%
BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT (*)	123, Victoria Street, Londres SW1E 6DE, Royaume-Uni	5 552 677	5 552 677	2,52%
TOTAL (2)		59 648 584	59 648 584	
TOTAL (1) + (2)		220 281 881	220 281 881	100,00%

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

(**) Y compris les actions détenues par les fonds OPCVM dédiés au groupe RMA (3 139 145 actions)

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

En milliers de DH			
A- Origine des résultats affectés	Montant	B- Affectation des résultats	Montant
Décision du : 25 Juin 2026			
Report à nouveau	53	Réserves légales	-
Résultats nets en instance d'affectation	-	Dividendes	1 101 409
Résultats net de l'exercice	2 170 762	Autres affectations	1 069 406
Prélèvement sur les bénéfices	-		
Autres prélèvements	-		
TOTAL A	2 170 816	TOTAL B	2 170 816

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En milliers de DH			
	30/06/2026	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres et assimilés	35 143 300	36 436 887	35 408 147
Opérations et résultats de l'exercice	-	-	-
Produit net bancaire	5 313 302	9 433 341	8 314 524
Résultat avant impôts	2 565 656	3 281 456	2 805 738
Impôts sur les résultats	701 981	1 110 694	919 542
Bénéfices distribués	1 101 409	1 078 932	850 263
Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	1 069 406	807 353	714 689
Résultat par titre (en MAD)	-	-	-
Résultat net par action ou part sociale	9,85	8,74	7,36
Bénéfice distribué par action ou part sociale	5,00	5,00	4,00
Personnel			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	917 641	1 808 409	1 689 899
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	4 650	4 658	4 666

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I- DATATION	
Date de clôture (1)	30/06/2026
Date d'établissement des états de synthèse (2)	25/09/2026
(1) justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	
II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1 ^{ERE} COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE	
Dates	Indications des événements
Favorables	Néant
Défavorables	BANK OF AFRICA S.A. a reçu, le 2 juin 2026, un avis de vérification portant sur l'impôt sur les sociétés (IS), l'impôt sur le revenu (IR) et la taxe sur la valeur ajoutée (TVA), au titre des exercices 2022 à 2025 inclus. La procédure de vérification est en cours. À la date d'arrêté des présents états financiers, la Banque n'a reçu aucune notification de redressement.

EFFECTIFS

En nombre		
	30/06/2026	31/12/2025
Effectifs rémunérés	4 650	4 658
Effectifs utilisés	4 650	4 658
Effectifs équivalent plein temps	4 650	4 658
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	4 466	4 464
Employés (équivalent plein temps)	184	194
Dont effectifs employés à l'étranger	40	41

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE

En milliers de DH						
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	Total
Actif						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	10 203 179	1 491 037	3 587 258	9 887 711	3 509 006	28 678 191
Créances sur la clientèle	28 624 973	17 178 140	13 274 889	45 693 130	49 939 609	154 710 741
Titres de créance	25 715 461	4 642 803	7 075 711	20 828 589	17 854 770	76 117 334
Créances subordonnées	-	-	-	-	151 641	151 641
Crédit-bail et assimilé	19 564	12 137	56 051	182 365	319 078	589 195
TOTAL	64 563 177	23 324 117	23 993 909	76 591 795	71 774 103	260 247 102
Passif						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	59 223 715	-	3 876 407	854 081	-	63 954 203
Dettes envers la clientèle	23 648 874	6 043 653	22 326 546	6 244 109	123 844 259	182 107 441
Titres de créance émis	-	-	3 978 700	-	-	3 978 700
Emprunts subordonnés	-	-	-	400 000	9 500 000	9 900 000
TOTAL	82 872 589	6 043 653	30 181 653	7 498 190	133 344 259	259 940 344

BANK OF AFRICA

ÉTATS DE SYNTHÈSE

COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2026

TITRES DE PARTICIPATION

En milliers de DH

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Nombre de titres	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Provisions	Valeur comptable nette
TANGER MED ZONES	Sté d'aménagement	821 877	906 650 000	9,06	82 188	-	82 188
CASABLANCA FINANCE CITY AUTHORITY	Gest, de la place financière de Casablanca	500 000	500 000 000	10,00	50 000	-	50 000
ECOPARC DE BERRECHID	Sté d'aménagement	120 000	55 000 000	21,82	12 000	-	12 000
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Gestion Monétique	109 990	98 200 000	11,20	11 000	-	11 000
Fonds de garantie de la commande publique	Fonds d'investissement	100 000	135 000 000	7,41	10 000	-	10 000
TECHNOPARK MOROCCO	Gest.Im.techno parc	56 500	46 000 000	12,28	5 650	-	5 650
BAB CONSORTIUM	Sté pharmaceutique	33 332	10 000 000	33,33	3 333	-	3 333
BMCE Capital Real Estate	Gestion d'actifs immobiliers	12 495	5 000 000	24,99	1 250	-	1 250
MARTKO (MAGHREB ARAB TRADING C°)	Ets financier	12 000	600 000 USD	20,00	971	971	-
MNF VENTURES	Gest, fonds MNF	4 000	2 000 000	20,00	400	400	-
STE RECOURS	Sté de recouvrement	3 750	2 500 000	15,00	375	-	-
TITRES DE PARTICIPATION					177 166	1 746	175 420
BOA Group	Ets de crédit/étranger	491 731	93 154 535 EUR	81,82	3 779 672	-	3 779 672
O TOWER	Sté d'aménagement	31 300 119	6 520 858 600	48,00	3 130 012	-	3 130 012
BIH	Ets de crédit/étranger	102 173 261	102 173 261 GBP	100,00	1 271 035	-	1 271 035
BANK OF AFRICA EUROPE	Ets de crédit/étranger	666 149	40 635 089 EUR	100,00	857 128	-	857 128
SALAFIN	Crédit à la consommation	1 935 692	312 411 900	61,96	707 410	-	707 410
LITTORAL INVEST	Société immobilière	26 000	2 600 000	100,00	450 000	-	450 000
BANK AL KARAM	Banque participative	6 000 000	600 000 000	100,00	404 000	-	404 000
MAGHREBAIL	Crédit bail	726 220	138 418 200	52,47	370 770	-	370 770
LOCASOM	Location Longue durée	784 768	83 042 900	94,50	336 882	-	336 882
BOA FRANCE	Ets de crédit/étranger	84 953	11 250 000 EUR	37,76	137 556	-	137 556
BOA UGANDA	Ets de crédit/étranger	71 116 055	150 000 000 000 UGX	47,41	136 884	-	136 884
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Ets de crédit étranger	121 726	50 000 268 220 FCFA	32,38	135 137	-	135 137
SOCIETE D'AMENAGEMENT TANGER TECH - SA-TT	Sté d'aménagement	1 250 000	500 000 000	25,00	125 000	-	125 000
HANOUBY	Distribution	93 624	20 399 000	45,90	123 529	123 529	-
BMCE CAPITAL	Banque d'affaires	100 000	100 000 000	100,00	100 000	-	100 000
IMMOBILIERE RIYAD ALNOUR	Hôtellerie	3 000	300 000	100,00	78 357	-	78 357
DAMANE CASH	Ets financier	369 996	37 000 000	99,99	57 000	-	57 000
MAROC FACTORING	Factoring	450 000	45 000 000	100,00	51 817	-	51 817
GLOBAL NETWORK SYSTEMS HOLDING	Traitement de l'information	116 000	11 600 000	100,00	46 591	-	46 591
BOA EUROSERVICES	Ets financier	3 768	4 831 000 EUR	78,00	40 371	-	40 371
BMCE IMMOBILIER	SCI	200 000	20 000 000	100,00	29 700	-	29 700
RM EXPERT	Recouvrement créances	200 000	20 000 000	100,00	20 000	-	20 000
DOCUPRINT	Sté de service	50 000	5 000 000	100,00	19 000	-	19 000
ACMAR	Assurances et service	100 000	50 000 000	20,00	10 001	-	10 001
BMCE CAPITAL BOURSE	Sté de bourse	67 500	10 000 000	67,50	6 750	-	6 750
BMCE CAPITAL GESTION	Gestion OPCVM	250 000	25 000 000	100,00	6 443	-	6 443
STE FINANCIERE Italie	Société financière	600 000	600 000 EUR	100,00	6 428	6 428	-
OPERATION GLOBAL SERVICES	Sces Back-office	50 000	5 000 000	100,00	5 000	-	5 000
Eurafric Information	Service Informatique	41 000	10 000 000	41,00	4 100	-	4 100
BMCE ASSURANCES	Assurances	15 000	1 500 000	100,00	3 025	-	3 025
ENNASR CHRISTINA	Sté civile immobilière	3 000	300 000	100,00	290	-	290
BOA ZURICH	Bureau de représentation	200	20 000 CHF	100,00	232	-	232
AKENZA IMMO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
SAISS IMMO NEJMA	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
SUX HILL PRIMERO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
SUX HILL SECONDO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
SUX HILL TERCIO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
NOUACER CITY IMMO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
MOHIT IMMO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
FARACHA IMMO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
KRAKER IMMO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
BERLY IMMO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
ERRAHA NAKHIL	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
GOLEMPRIME IMMO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
JASPE IMMO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
MAADEN SECONDO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
MONET IMMO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
SALAM PRIMERO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
VILLASBUGAN IMMO	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
DENIM PRIMERO 1	Promotion immobilière	100	10 000	100,00	10	-	10
IKAMAT TILILA	Promotion immobilière	1 000	100 000	100,00	-	-	-
TITRES DE PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES LIÉES					12 450 302	129 957	12 320 345
E.S.F.G.	Ets crédit /étranger	923 105	207 075 338 EUR	0,45	170 830	170 830	-
E.S.I.	Ets crédit /étranger	467 250	500 400 000 EUR	0,93	147 056	147 056	-
PROPARCO	Ets crédit multi-national	957 142	1 353 513 248 EUR	1,13	130 230	-	130 230
UBAE ARAB ITALIAN BANK	Ets crédit/étranger	63 032	261 185 870 EUR	2,65	70 974	18 412	52 562
BANQUE MAGHREBINE D'INVESTISSEMENT ET DE COMMERCE EXTERIEUR	Ets crédit	6 000	150 000 000 USD	4,00	56 375	-	56 375
BOURSE DE CASABLANCA	Bourse des valeurs	310 014	387 517 900	8,00	31 373	-	31 373
AMETHIS II	Sté d'invest en capital à risque	2 871	237 427 K EUR	1,33	30 763	-	30 763
MAROC NUMERIC FUND II	Fonds d'investissement	215 685	110 000 000	19,61	21 569	-	21 569
AMETHIS III	Sté d'invest en capital à risque	1 975	133 914 K EUR	2,13	21 160	-	21 160
AMETHIS FINANCE Luxembourg	Sté d'invest en capital à risque	1 836	87 577 K EUR	2,10	19 658	4 730	14 928
EmergingTech Ventures Fund I	Fonds d'investissement	150 000	221 810 600	6,76	14 458	-	14 458
AZUR FUND	Fonds d'investissement	150 000	352 100 000	4,26	13 740	-	13 740
FONDS D'INVESTISSEMENT DE L'ORIENTAL	Fonds d'investissement	215 000	300 000 000	7,17	13 438	5 395	8 042
MAROC NUMERIC FUND	Fonds d'investissement	51 028	25 514 000	20,00	12 000	6 897	5 103
CAPITAL CROISSANCE	Fonds d'investissement	500 000	501 000 000	9,98	11 485	-	11 485
INMAA SA	Société de service	53 333	20 000 000	26,67	5 333	2 323	3 010
AFRICA50 INFRASTRUCTURE FUND I	Fonds d'investissement	2 500	269 859 471 USD	0,93	4 855	-	4 855
AFREXIM BANK (African Import Export)	Ets crédit /étranger	30	1 031 864 K USD	0,01	2 898	-	2 898
FONDS MONETAIRE ARABE(ARAB TRADE FINANCING PROGRAM)	Ets financier	77	985 150 000 USD	0,03	2 819	-	2 819
FIROGEST	Fonds d'investissement	2 500	2 000 000	12,50	250	-	250
SOCIETE MAROCAINE DE GESTION DES FONDS DE GARANTIE BANCAIRE	Gestion des fonds de garantie	4 543	10 000 000	4,54	59	-	59
TITRES DE L'ACTIVITÉ DE PORTEFEUILLE					781 321	355 643	425 678
CFG BANK	Banque d'investissement	1 425 325	700 159 200	4,07	103 997	-	103 997
Mutandis SCA	Fonds d'investissement	832 458	924 673 700	9,00	96 807	-	96 807
Mutandis AUTOMOBILE SCA	Distribution Automobile	179 950	134 352 100	13,40	81 552	61 398	20 154
ROYAL RANCHES MARRAKECH	Promot. Immobilière et touristique	106 667	800 000 000	13,33	60 000	-	60 000
Bank of Palestine	Banque d'investissement	2 858 940	268 786 067 USD	1,06	46 980	-	46 980
CHAMBRE DE COMPENSATION DU MAROC - CCP	Gestion des transactions financières	74 000	100 000 000	7,40	7 400	-	7 400
SOGEPoS	Sté d'aménagement	46 216	35 000 000	13,20	4 622	-	4 622
LA CELLULOSE DU MAROC	Pâte à papier	52 864	700 484 000	0,75	3 393	3 393	-
SMAEX	Assurances et service	22 563	50 000 000	4,51	1 690	-	1 690
FRUMAT	Agro-alimentaire	4 000	13 000 000	3,08	1 450	1 450	-
L'IMMOBILIERE INTERBANCAIRE	Immobilier	12 670	19 005 000	6,67	1 267	-	1 267
SAPINO	Sté d'aménagement	10 000	60 428 600	1,65	1 000	-	1 000
MAROCLEAR	Dépositaire central	803	100 000 000	4,02	803	-	803
IMPRESSION PRESSE EDITION	Edition et impression	8 013	10 000 000	8,01	801	-	801
CASABLANCA PATRIMOINE S.A	Développement local	5 000	31 000 000	1,61	500	-	500
GECOTEX	Industrie	5 000	10 000 000	5,00	500	500	-
SOCIETE ALLICOM MAROC	Industrie	5 000	20 000 000	2,50	500	500	-
PORTNET	Service informatique	1 800	11 326 800	1,59	180	-	180
SINCOMAR	Agro-alimentaire	494	37 440 000	0,13	49	49	-
SWIFT	Sté de service	23	434 020 000 EUR	0,01	23	-	23
DYAR AL MADINA	Cie immobilière	640	20 000 000	0,32	9	-	9
RMA	Assurances	5	1 796 170 800	0,00	2	-	2
RISMA	Tourisme	10	1 432 694 700	0,00	2	-	2
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION					413 528	67 291	346 237
BAB CONSORTIUM					778 941	-	778 941
IMMOBILIERE RIYAD ALNOUR					514 314	-	514 314
O TOWER					206 788	-	206 788
KRAKER IMMO					109 331	-	109 331
DAMANE CASH					109 019	-	109 019
SAISS IMMO NEJMA					103 205	-	103 205
FARACHA IMMO					77 965	26 119	51 847
IKAMAT TILILA					69 818	61 000	8 818
SUX HILL SECONDO					53 791	-	53 791
JASPE IMMO					37 939	-	37 939
SUX HILL PRIMERO					26 744	-	26 744
SUX HILL TERCIO					19 500	-	19 500
CASABLANCA FINANCE CITY AUTHORITY					17 500	-	17 500
GOLEMPRIME IMMO					11 410	-	11 410
MOHIT IMMO					5 810	-	5 810
ECOPARC DE BERRECHID					4 736	-	4 736
AKENZA IMMO					4 352	-	4 352
MARTCO					1 500	1 500	-
ALLICOM MAROC					552	552	-
NOUACER CITY IMMO					122	-	122
MONET IMMO					78	-	78
DENIM PRIMERO IMMO					77	-	77
SALAM PRIMERO					77	-	77
ERRAHA NAKHIL					77	-	77
VILLASBUGAN IMMO					77	-	77
BERLY IMMO					77	-	77
MAADEN SECONDO					77	-	77
ENNASR CHRISTINA					63	-	63
AUTRES EMPLOIS ASSIMILÉS					2 153 941	89 171	2 064 770
TOTAL GÉNÉRAL					15 976 258	643 808	15 332 450

Sont assortis de la mention "Néant" les états suivants :

- Etat des dérogations ;

- Etat des changements de méthodes ;

- Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie.

BANK OF AFRICA
ÉTATS DE SYNTHÈSE
COMPTES TANGER OFFSHORE
AU 30 JUIN 2026

BILAN

En milliers de DH		
ACTIF	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 868	1 519
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 635 878	8 259 090
. A vue	2 007 471	1 372 112
. A terme	1 628 407	6 886 978
Créances sur la clientèle	6 325 511	6 678 760
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	1 073 382	1 501 524
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	5 248 444	5 173 551
. Crédits et financements participatifs immobiliers	-	-
. Autres crédits et financements participatifs	3 686	3 685
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	4 155 532	4 100 945
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	4 021 022	3 966 561
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	134 510	134 385
. Certificats de Sukuks	-	-
Autres actifs	1 164 951	1 135 493
Titres d'investissement	1 034 062	1 030 324
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	1 034 062	1 030 324
. 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	273 801	237 945
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	6 093	4 166
Immobilisations corporelles	118	118
TOTAL DE L'ACTIF	16 597 815	21 448 361

HORS BILAN

En milliers de DH		
HORS BILAN	30/06/2026	31/12/2025
ENGAGEMENTS DONNES	5 821 477	4 769 295
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	62 028	121 378
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	2 447 485	1 167 581
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	181 953	193 811
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	3 130 011	3 286 526
ENGAGEMENTS RECUS	7 474 688	6 490 546
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	5 085 089	4 175 256
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	2 389 599	2 315 290
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH		
	30/06/2026	30/06/2025
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	661 999	681 904
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	119 345	165 680
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	142 119	122 078
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	104 001	84 791
Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuks	2 405	2 418
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	4 510	3 942
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	11 033	10 169
Autres produits bancaires	278 586	292 826
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	538 870	570 905
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	239 314	250 159
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	15 741	12 884
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	2 822	2 505
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	280 993	305 356
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	123 129	110 999
Produits d'exploitation non bancaire	-	-
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	2 850	3 663
Charges de personnel	1 733	2 765
Impôts et taxes	-	-
Charges externes	1 117	898
Autres charges générales d'exploitation	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1	-
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	1	-
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	120 277	107 336
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	7 726	4 813
RESULTAT AVANT IMPOTS	112 552	102 523
Impôts sur les résultats	48 111	42 129
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	64 441	60 393
(-) signifie moins		
(+*) signifie plus		

En milliers de DH		
PASSIF	30/06/2026	31/12/2025
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	12 748 869	15 418 248
. A vue	1 444 121	1 084 490
. A terme	11 304 748	14 333 758
Dépôts de la clientèle	2 616 349	4 758 132
. Comptes à vue créditeurs	1 912 502	3 969 825
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	664 086	745 280
. Autres comptes créditeurs	39 761	43 027
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	1 049 653	975 977
Provisions pour risques et charges	2 939	2 939
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	110 865	109 039
Capital	4 698	4 564
Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	-	-
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	64 441	179 462
TOTAL DU PASSIF	16 597 815	21 448 361

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

En milliers de DH		
	30/06/2026	30/06/2025
(+) Intérêts et produits assimilés	365 465	372 549
(-) Intérêts et charges assimilées	255 055	263 044
MARGE D'INTERET	110 410	109 505
(+) Produits sur financements participatifs	-	-
(-) Charges sur financements participatifs	-	-
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et location	4 510	3 942
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et location	2 822	2 505
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET LOCATION	1 687	1 436
(+) Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
(-) Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'IJARA (1)	-	-
(+) Commissions perçues	11 330	10 697
(-) Commissions servies	309	283
MARGE SUR COMMISSIONS (1)	11 021	10 413
(+) résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) résultat des opérations sur titres de placement	-44 354	38 614
(+) résultat des opérations de charge	5 036	-4 785
14.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	37 248	-46 589
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ (1)	-2 070	-12 760
(+/-) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
(+) Divers autres produits bancaires	2 405	2 418
(-) Diverses autres charges bancaires	325	14
(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPÔTS D'INVESTISSEMENT	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	123 129	110 999
(+) résultat des opérations sur ommibilisation financières (2)	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	2 850	3 663
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	120 278	107 336
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagement par signatures en souffrance	-1	-
(+) autres dotations nettes de reprises aux provisions	-	-
RESULTAT COURANT	120 277	107 336
RESULTAT NON COURANT	-7 726	-4 813
(-) Impôts sur les résultats	48 111	42 129
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	64 441	60 393

	30/06/2026	30/06/2025
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	64 441	60 393
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(+) 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 (1)	-	-
(-) 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 (1)	-	-
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières (1)	-	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	64 441	60 393
(-) Bénéfices distribués	-	-
(+) AUTOFINANCEMENT	64 441	60 393





VOTRE PARTENAIRE BUSINESS PARTOUT DANS LE MONDE



AFRIQUE



EUROPE



ASIE



AMÉRIQUE



BANKOFAFRICA.MA

BANK OF AFRICA - S.A. au capital de 2.202.818.810 Dirhams - Établissement de crédit - Arrêté d'agrément n°2348-94 du 23 août 1994 - 140 avenue Hassan II - 20 039 Casablanca - Maroc - RC : 27129 Casa - N° IF : 01085112