

# **AL BARID BANK S.A**

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER 31 DECEMBRE 2025**

Aux Actionnaires de  
**AL BARID BANK S.A**  
Casablanca

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025**

### **Audit des états de synthèse**

#### **Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints d'AL BARID BANK S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaire (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 6 720 108, dont un bénéfice net de KMAD 930 539.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine d'AL BARID BANK S.A au 31 décembre 2025 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

#### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la banque conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### **Questions clés de l'audit**

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

| Risque identifié                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Notre réponse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Evaluation du risque sur les crédits à la clientèle :</b></p> <p>Les crédits à la clientèle sont porteurs d'un risque de crédit qui expose AL BARID BANK à une perte potentielle si les clients s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. La banque constitue des provisions destinées à couvrir ce risque.</p> <p>Ces provisions sont déterminées et comptabilisées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC), des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par des provisions et des règles de Bank Al Maghrib relatives au provisionnement des créances sensibles.</p> <p>L'évaluation des provisions en couverture des créances requiert de :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Classer les encours de créances en créances saines et en créances en souffrance en application de la réglementation en vigueur ;</li> <li>- Evaluer le montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances.</li> </ul> <p>Les informations concernant les règles de classification et de provisionnement des créances sont présentées dans l'état « Note de présentation des règles et principes comptables » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC).</p> <p>Au 31 décembre 2025, l'encours total des créances à la clientèle s'élève à KMAD 12 196 757 (montant net). Les encours de crédits déclassés dans la catégorie des créances en souffrance s'élèvent à KMAD 769 692 (nettes d'agios réservés). Les provisions constituées en couverture des risques rattachées à ces créances s'élèvent à KMAD 446 727.</p> <p>Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation des dépréciations et provisions constituaient un point clé de l'audit, compte tenu du fait que ces éléments font appel au jugement et aux estimations de la direction et de l'importance des crédits envers la clientèle dans le total bilan de la Banque.</p> | <p>Nous avons évalué le dispositif de contrôle interne d'AL BARID BANK et testé les contrôles clés relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes.</p> <p>Sur les aspects de classification et de provisionnement des créances, nos travaux d'audit ont notamment consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Etudier la conformité des principes appliqués par la banque au PCEC et notamment aux dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib ;</li> <li>- Tester le calcul des provisions sur une sélection d'encours de créances en souffrance ;</li> <li>- Effectuer un rapprochement entre la situation des engagements en souffrance et les provisions y afférentes avec les données comptables.</li> </ul> |



**Evaluation du risque de marché :**

Dans le cadre de ses activités de marché, la banque détient des instruments financiers à des fins de transaction, de placement et d'investissement.

Ces instruments sont comptabilisés et évalués conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit :

- Les titres de transaction sont enregistrés à leur valeur d'achat (coupons inclus). A chaque arrêté comptable, la différence entre cette valeur et la valeur de marché est inscrite directement en compte de résultat.
- En ce qui concerne les titres de placement, les titres de créance sont comptabilisés coupons courus inclus dans le prix d'acquisition et les titres de propriété sont enregistrés à leur valeur d'achat hors frais d'acquisition. A chaque arrêté comptable, la différence négative entre la valeur de marché et la valeur d'entrée des titres fait l'objet d'une provision pour dépréciation. Les plus-values potentielles ne sont pas comptabilisées.
- Pour ce qui est des titres d'investissement :
  - o A leur date d'acquisition, ces titres sont enregistrés coupons exclus. La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement est amortie sur la durée résiduelle du titre.
  - o A chaque arrêté comptable, les titres sont maintenus pour leur valeur d'acquisition quelle que soit la valeur de marché du titre. En conséquence, les pertes et les profits latents ne sont pas comptabilisés.

Pour calculer la valeur de marché des instruments financiers, la banque utilise des techniques ou des modèles internes de valorisation en fonction de la nature et de la complexité de l'instrument.

Au 31 décembre 2025, les titres de transaction et de placement figurant à l'actif d'AL BARID BANK s'élèvent à KMAD 28 659 052. Les titres d'investissement s'élèvent quant à eux à KMAD 14 443 565.

Nous avons considéré l'évaluation des titres de transaction, placement et investissement, constituait un point clé d'audit en raison :

- De l'importance des portefeuilles de transaction, placement et investissement dans le total bilan de la Banque (43% du total bilan) ;
- Du recours à des modèles internes de valorisation de ces titres multiples et complexes.

Notre approche d'audit s'appuie sur les processus de contrôle interne clés associées à la valorisation des instruments financiers. Celle-ci s'appuie essentiellement sur les principales étapes suivantes :

- Examen du dispositif de gouvernance mis en place par la direction pour faire face au risque de marché, et notamment en matière de valorisation des titres ;
- Prise de connaissance du dispositif d'autorisation et de validation des nouveaux produits et de leurs modèles de valorisation ;
- Sur la base d'échantillons de tests, examen des formules de valorisation de certaines catégories d'instruments ;
- Analyse de certains paramètres de marché utilisés pour alimenter les modèles de valorisation ;
- La réalisation de contre-valorisations indépendantes en utilisant nos propres modèles ;
- Examen des informations relatives à la valorisation des instruments financiers publiées en annexe.

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

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

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

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

**Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse**

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la banque ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;



- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la banque à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la banque à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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

#### Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 14 mai 2026

#### Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC GRANT THORNTON**

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
7 Bd. Dr. El Ghazal, Casablanca  
Tél : 05 22 64 46 00 - Fax : 05 22 29 56 70

Faïçal MEKOUAR  
Associé

**COOPERS AUDIT MAROC S.A**

**COOPERS AUDIT MAROC**  
Siège Social: 85 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

Abdellah LAGHCHAoui  
Associé

| <b>ACTIF</b> (en milliers Dn)                                                    | <b>31/12/2025</b>  | <b>31/12/2024</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 3 174 971          | 3 536 749         |
| <b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>                    | <b>38 598 587</b>  | <b>37 174 782</b> |
| À vue                                                                            | 201 833            | 191 147           |
| À terme                                                                          | 38 396 754         | 36 983 635        |
| <b>Créances sur la clientèle</b>                                                 | <b>12 196 757</b>  | <b>11 563 220</b> |
| Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation         | 3 642 803          | 2 960 252         |
| Crédits et financements participatifs à l'équipement                             | 151 893            | -                 |
| Crédits et financements participatifs immobiliers                                | 7 490 456          | 6 673 635         |
| Autres crédits et financements participatifs                                     | 911 605            | 1 929 233         |
| <b>Créances acquises par affacturage</b>                                         | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>Titres de transaction et de placement</b>                                     | <b>28 659 852</b>  | <b>27 759 134</b> |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées                                             | 11 455 407         | 15 058 091        |
| Autres titres de créance                                                         | 3 225 780          | 3 261 798         |
| Titres de propriété                                                              | 13 927 865         | 9 439 245         |
| Certificats de Sokak                                                             | -                  | -                 |
| <b>Autres actifs</b>                                                             | <b>2 091 978</b>   | <b>2 527 412</b>  |
| <b>Titres d'investissement</b>                                                   | <b>14 443 565</b>  | <b>14 971 089</b> |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées                                             | 12 341 359         | 12 865 908        |
| Autres titres de créance                                                         | 2 102 206          | 2 105 181         |
| Certificats de Sokak                                                             | -                  | -                 |
| <b>Titres de participation et emplois assimilés</b>                              | <b>81 810</b>      | <b>52 058</b>     |
| Participations dans les entreprises liées                                        | 78 981             | 52 000            |
| Autres titres de participation et emplois assimilés                              | 2 829              | 58                |
| Titres de Moudaraja et Moudaraja                                                 | -                  | -                 |
| <b>Créances subordonnées</b>                                                     | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>Dépôts d'investissement placés</b>                                            | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>                     | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                             | <b>566 225</b>     | <b>562 581</b>    |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                               | <b>1 322 724</b>   | <b>927 960</b>    |
| <b>Immobilisations données en tjara</b>                                          | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                                                          | <b>101 135 669</b> | <b>99 074 985</b> |

## BILAN

(en millions de dirhams)

| PASSIF                                                            | 31/12/2025         | 31/12/2024        |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux     | -                  | -                 |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés           | 11 632 847         | 15 626 310        |
| A vue                                                             | 1 346 942          | 3 623 789         |
| A terme                                                           | 10 285 905         | 12 002 521        |
| Dépôts de la clientèle                                            | 88 194 600         | 74 681 997        |
| Comptes à vue créditeurs                                          | 40 315 431         | 35 409 408        |
| Comptes d'épargne                                                 | 38 304 030         | 36 720 402        |
| Dépôts à terme                                                    | 73 341             | 684 288           |
| Autres comptes créditeurs                                         | 1 581 798          | 1 867 699         |
| Dettes envers la clientèle sur produits participatifs             | -                  | -                 |
| Titres de créance émis                                            | -                  | -                 |
| Titres de créance négociables                                     | -                  | -                 |
| Emprunts obligataires                                             | -                  | -                 |
| Autres titres de créance émis                                     | -                  | -                 |
| Autres passifs                                                    | 1 008 445          | 1 821 785         |
| Provisions pour risques et charges                                | 781 669            | 963 754           |
| Provisions réglementées                                           | -                  | -                 |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | -                  | -                 |
| Dettes subordonnées                                               | 2 042 809          | 2 349 596         |
| Dépôts d'investissement reçus                                     | -                  | -                 |
| Ecart de réévaluation                                             | -                  | -                 |
| Réserves et primes liées au capital                               | 121 332            | 92 557            |
| Capital                                                           | 2 019 396          | 1 617 137         |
| Actionnaires. Capital non versé (-)                               | -                  | -                 |
| Report à nouveau (+/-)                                            | 1 606 032          | 1 346 357         |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-)                    | -                  | -                 |
| Résultat net de l'exercice (+/-)                                  | 930 539            | 575 492           |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                            | <b>101 135 669</b> | <b>99 074 985</b> |



**HORS-BILAN**

(en milliers de dinars)

| <b>HORS-BILAN</b>                                                                   | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Engagements donnés</b>                                                           | <b>444 594</b>    | <b>266 614</b>    |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | -                 | -                 |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle                         | 438 534           | 265 126           |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés             | -                 | -                 |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle                                     | -                 | -                 |
| Titres achetés à réméré                                                             | -                 | -                 |
| Autres titres à livrer                                                              | 6 060             | 1 488             |
| <b>Engagements reçus</b>                                                            | <b>55 445</b>     | <b>51 249</b>     |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés            | -                 | -                 |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés               | 48 606            | 48 929            |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers          | -                 | -                 |
| Titres vendus à réméré                                                              | -                 | -                 |
| Autres titres à recevoir                                                            | 6 839             | 2 320             |
| Titres de Moucharakas et Moubadara à recevoir                                       | -                 | -                 |

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers de dirhams)

| LIBELLE                                                                                         | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>                                                         | <b>5 054 096</b> | <b>5 140 419</b> |
| Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit  | 1 002 326        | 1 119 373        |
| Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                  | 597 298          | 555 310          |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créances                                           | 841 531          | 909 853          |
| Produits sur titres de jouissance et certificats similaires                                     | 58 335           | 51 710           |
| Produits sur titres de Moudaraba et Moudaraba                                                   | -                | -                |
| Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                      | -                | -                |
| Produits sur immobilisations données en gage                                                    | -                | -                |
| Commissions sur prestations de service                                                          | 964 578          | 897 675          |
| Autres produits bancaires                                                                       | 1 592 880        | 1 606 698        |
| Transferts de charges sur dépôts d'investissement reçus                                         | -                | -                |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>                                                          | <b>1 874 884</b> | <b>2 037 636</b> |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                  | 374 857          | 558 380          |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle                                  | 701 636          | 821 076          |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créances émis                                       | -                | -                |
| Charges sur titres de Moudaraba et Moudaraba                                                    | -                | -                |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                       | -                | -                |
| Charges sur immobilisations données en gage                                                     | -                | -                |
| Autres charges bancaires                                                                        | 798 391          | 658 170          |
| Transferts de produits sur dépôts d'investissement reçus                                        | -                | -                |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                     | <b>3 182 012</b> | <b>3 102 993</b> |
| Produits d'exploitation non bancaire                                                            | 99 446           | 51 813           |
| Charges d'exploitation non bancaire                                                             | 1 189            | -                |
| <b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>                                                         | <b>1 763 118</b> | <b>1 670 936</b> |
| Charges de personnel                                                                            | 835 347          | 771 670          |
| Impôts et taxes                                                                                 | 83 473           | 77 650           |
| Charges externes                                                                                | 702 157          | 703 180          |
| Autres charges générales d'exploitation                                                         | 52 523           | 47 376           |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 89 618           | 71 052           |
| <b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURABLES</b>                            | <b>234 834</b>   | <b>527 313</b>   |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance               | 257 520          | 223 926          |
| Pertes sur créances irrécouvrables                                                              | 18 737           | 20 414           |
| Autres dotations aux provisions                                                                 | 58 577           | 282 973          |
| <b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>                            | <b>426 940</b>   | <b>213 379</b>   |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance                 | 164 789          | 144 324          |
| Récupérations sur créances amorties                                                             | -                | -                |
| Autres reprises de provisions                                                                   | 262 151          | 69 055           |
| <b>RESULTAT COURANT</b>                                                                         | <b>1 609 459</b> | <b>1 169 966</b> |
| Produits non courants                                                                           | 2 894            | 2 306            |
| Charges non courantes                                                                           | 98 191           | 46 697           |
| <b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>                                                                    | <b>1 515 162</b> | <b>1 125 473</b> |
| Impôts sur les résultats                                                                        | 184 623          | 540 381          |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                               | <b>930 539</b>   | <b>575 492</b>   |

| I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS                                                                   | 31/12/2021       | 31/12/2024       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| + Intérêts et produits assimilés                                                                        | 2 441 115        | 2 504 536        |
| - Intérêts et charges assimilés                                                                         | 1 076 493        | 1 379 456        |
| <b>MARGE D'INTERET</b>                                                                                  | <b>1 364 622</b> | <b>1 205 080</b> |
| + Produits sur financements participatifs                                                               | -                | -                |
| - Charges sur financements participatifs                                                                | -                | -                |
| <b>MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS</b>                                                             | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| + Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                            | -                | -                |
| - Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                             | -                | -                |
| <b>RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION</b>                                            | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| + Produits sur immobilisations données en gérance                                                       | -                | -                |
| - Charges sur immobilisations données en gérance                                                        | -                | -                |
| <b>RESULTAT DES OPERATIONS D'IGARA</b>                                                                  | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| + Commissions perçues                                                                                   | 964 576          | 897 675          |
| - Commissions servies                                                                                   | 199 680          | 195 573          |
| <b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>                                                                            | <b>764 896</b>   | <b>702 102</b>   |
| + Résultat des opérations sur titres de transaction                                                     | 311 269          | 619 774          |
| + Résultat des opérations sur titres de placement                                                       | 603 541          | 404 708          |
| + Résultat des opérations de change                                                                     | 125 670          | 161 015          |
| + Résultat des opérations sur produits dérivés                                                          | -                | -                |
| <b>RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE</b>                                                                | <b>1 130 480</b> | <b>1 285 577</b> |
| +/- Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Mousharaka                                       | -                | -                |
| + Divers autres produits bancaires                                                                      | 62 433           | 53 937           |
| - Diverses autres charges bancaires                                                                     | 130 414          | 123 703          |
| +/- Part des titulaires de comptes de dépôts d'investissement                                           | -                | -                |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                             | <b>3 182 012</b> | <b>3 102 993</b> |
| + Résultat des opérations sur immobilisations financières                                               | 21 490           | 22 380           |
| + Autres produits d'exploitation non bancaire                                                           | 99 646           | 51 848           |
| - Autres charges d'exploitation non bancaire                                                            | 1 189            | -                |
| - Charges générales d'exploitation                                                                      | 1 763 116        | 1 670 936        |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                     | <b>1 538 843</b> | <b>1 506 188</b> |
| + Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | - 111 468        | - 100 016        |
| + Autres dotations nettes de reprises aux provisions                                                    | 182 081          | 236 206          |
| <b>RESULTAT COURANT</b>                                                                                 | <b>1 609 459</b> | <b>1 649 966</b> |
| <b>RESULTAT NON COURANT</b>                                                                             | <b>- 94 297</b>  | <b>- 44 493</b>  |
| - Impôts sur les résultats                                                                              | 584 621          | 549 981          |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                                       | <b>930 539</b>   | <b>575 492</b>   |
| <b>II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                                                                   |                  |                  |
| <b>+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                                     | <b>930 539</b>   | <b>575 492</b>   |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles         | 89 616           | 71 053           |
| + Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières                            | -                | -                |
| + Dotations aux provisions pour risques généraux                                                        | 41 500           | 262 000          |
| + Dotations aux provisions réglementées                                                                 | -                | -                |
| + Dotations non courantes                                                                               | -                | -                |
| - Reprises de provisions                                                                                | 237 045          | 57 606           |
| - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles                               | 2 068            | -                |
| + Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles                              | -                | -                |
| - Plus-values de cession des immobilisations financières                                                | -                | -                |
| + Moins-values de cession des immobilisations financières                                               | -                | -                |
| - Reprises de subventions d'investissement reçues                                                       | -                | -                |
| <b>+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                                                                     | <b>832 542</b>   | <b>850 938</b>   |
| - Bénéfices distribués                                                                                  | 387 043          | 110 337          |
| <b>+ AUTOFINANCEMENT</b>                                                                                | <b>535 500</b>   | <b>740 601</b>   |



## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers de dollars)

| LIBELLE                                                                                | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation bancaire perçus                                                | 5 034 896        | 5 140 419        |
| Récupérations sur créances incertaines                                                 | -                | -                |
| Produits d'exploitation non bancaire perçus                                            | 101 472          | 54 049           |
| Charges d'exploitation bancaire versées                                                | 1 074 884        | 7 037 434        |
| Charges d'exploitation non bancaire versées                                            | 95 380           | 46 409           |
| Charges globales d'exploitation versées                                                | 1 071 504        | 1 599 884        |
| Impôts sur les résultats versés                                                        | 586 423          | 349 981          |
| <b>I - Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>          | <b>925 889</b>   | <b>968 438</b>   |
| <b>Variation de :</b>                                                                  |                  |                  |
| Créances sur les établissements de crédit et associés                                  | -                | 1 433 806        |
| Créances sur le clientèle                                                              | -                | 433 537          |
| Titres de transaction et de placement                                                  | -                | 879 318          |
| Autres actifs                                                                          | -                | 478 117          |
| Immobilisations durables en crédit-bail et en location                                 | -                | -                |
| Dettes envers les établissements de crédit et associés                                 | -                | 3 993 453        |
| Dépôts de la clientèle                                                                 | -                | 5 512 403        |
| Titres de créance dérivés                                                              | -                | -                |
| Autres passifs                                                                         | -                | 15 241           |
| <b>II - Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>                  | <b>-</b>         | <b>875 345</b>   |
| <b>III - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION ( I + II )</b> | <b>-</b>         | <b>49 365</b>    |
| Produit des cessions d'immobilisations financières                                     | -                | -                |
| Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles                    | -                | 2 988            |
| Acquisition d'immobilisations financières                                              | -                | -                |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles                             | -                | 488 742          |
| Intérêts perçus                                                                        | -                | -                |
| Dividendes perçus                                                                      | -                | 59 324           |
| <b>IV - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>           | <b>-</b>         | <b>437 430</b>   |
| Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de gestion reçus                          | -                | -                |
| Émission de dettes subordonnées                                                        | -                | -                |
| Émission d'actions                                                                     | -                | 401 259          |
| Remboursement des capitaux propres et associés                                         | -                | -                |
| Intérêts versés                                                                        | -                | -                |
| Dividendes versés                                                                      | -                | 387 042          |
| <b>V - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>              | <b>115 217</b>   | <b>428 859</b>   |
| <b>VI - VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE ( III + IV + V )</b>                          | <b>-</b>         | <b>341 778</b>   |
| <b>VII - TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>                                    | <b>1 534 749</b> | <b>2 304 433</b> |
| <b>VIII - TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>                                    | <b>1 174 971</b> | <b>2 536 749</b> |

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

### **Note de présentation des règles et principes comptables**

#### **1- Présentation**

Al Barid Bank est une société anonyme de droit commun constituée au Maroc. Les états de synthèse comprennent les comptes du siège ainsi que les agences. Toutes ces entités sont établies au Maroc.

#### **2- Principes généraux**

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

La présentation des états de synthèse d'Al Barid Bank est conforme aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

#### **3- Valeurs en caisse, Banque Centrale, Trésor Public, Service des Chèques Postaux**

Sont inscrits dans cette rubrique les actifs de trésorerie liquides et réalisables dans l'immédiat.

#### **4- Créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle**

Présentation générale :

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 ;
- Créances de trésorerie, crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle.

Les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs, sont enregistrées sous les différentes rubriques de créances concernées.

Créances en souffrance sur la clientèle :

Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur dont ci-après les principales dispositions :

- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises ;
- 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 affectées relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.

#### **5- Dettes à vue et à terme**

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.

## **6- Portefeuille titres**

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).

### **6-1 Titres de transaction**

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres dont la liquidité est assurée et qui ont été acquis avec une intention de revente à brève échéance.

Ces titres sont enregistrés à leur valeur d'achat (coupon inclus). A chaque arrêté comptable, la différence entre cette valeur et la valeur de marché est inscrite directement en compte de résultat.

### **6-2 Titres de placement**

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres acquis dans un objectif de détention supérieur à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être conservés jusqu'à leur échéance. Cette catégorie de titres comprend notamment les titres qui ne satisfont pas aux conditions nécessaires leur permettant d'être classés dans une autre catégorie de titres.

Les titres de créance sont comptabilisés coupon couru inclus dans le prix d'acquisition.

Les titres de propriété sont enregistrés à leur valeur d'achat hors frais d'acquisition.

A chaque arrêté comptable, la différence négative entre la valeur de marché et la valeur d'entrée des titres fait l'objet d'une provision pour dépréciation. Les plus-values potentielles ne sont pas enregistrées.

### **6-3 Titres d'investissement**

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

A leur date d'acquisition, ces titres sont enregistrés coupon exclu. La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement est amortie sur la durée résiduelle du titre.

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

### **6-4 Titres de participation**

Sont inscrits dans cette catégorie, les titres dont la possession durable est estimée utile à la banque.

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 valorisation ou cours de bourse. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions pour dépréciation.

## **7- Opérations libellées en devises**

Les créances et les dettes libellées en devises étrangères sont converties en dirhams au cours de change moyen en vigueur à la date de clôture.

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

## **8- Provisions pour risques et charges**



Les provisions pour risques généraux sont constituées, à la discrétion des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, actuellement non identifiés et non mesurables avec précision.

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

#### **9- Immobilisations**

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.

#### **10- Intérêts et commissions**

##### Intérêts :

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

Les intérêts réels dus ou intérêts courus sur les comptes CEN sont calculés individuellement (compte par compte) à chaque arrêté.

##### 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.

#### **11- Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle :**

Les engagements de financements donnés en faveur de la clientèle correspondent essentiellement à la partie non utilisée des autorisations de crédit accordées à la clientèle.

**ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET  
DES PROVISIONS CORRESPONDANTES**

(en milliers de  
dirhams)

|                        | <b>31/12/2025</b> |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
|                        | <b>CREANCES</b>   | <b>PROVISIONS</b> |
| CREANCES PRE-DOUTEUSES | 142 314           | 15 256            |
| CREANCES DOUTEUSES     | 91 160            | 27 184            |
| CREANCES COMPROMISES   | 671 364           | 404 286           |
| <b>TOTAL</b>           | <b>904 838</b>    | <b>446 726</b>    |

**ETAT DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

En milliers de Dirhams

|                    | 31/12/2025 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------|------------|------------|------------|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | 5 056 896  | 5 140 619  | 5 205 721  |

| CREANCES                                     | Bank Al-Maghrib,<br>Trésor Public et<br>Services des Cheques<br>Postaux | Banques au<br>Maroc | Autres établissements<br>de crédit et assimilés<br>au Maroc | Etablissements de<br>crédit à l'étranger | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------|------------|
| <b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>          | 352 175                                                                 | 2 444               | 142 045                                                     | 44 990                                   | 441 654    | 463 228    |
| <b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>             |                                                                         |                     |                                                             |                                          |            |            |
| - au jour le jour                            | *                                                                       | *                   | *                                                           | *                                        | *          | *          |
| - à 15 jours                                 | *                                                                       | *                   | *                                                           | *                                        | *          | *          |
| <b>PRETS DE TRESORERIE</b>                   |                                                                         |                     |                                                             |                                          |            | 130 000    |
| - au jour le jour                            | *                                                                       | *                   | *                                                           | *                                        | *          | *          |
| - à 15 jours                                 | *                                                                       | *                   | *                                                           | *                                        | *          | 130 000    |
| <b>PRETS FINANCIERS</b>                      |                                                                         |                     |                                                             |                                          |            | *          |
| <b>CREANCES SUR FINANCEMENT PARTICIPATIF</b> |                                                                         |                     |                                                             |                                          |            | *          |
| - Mourabah                                   | *                                                                       | *                   | *                                                           | *                                        | *          | *          |
| - Solen                                      | *                                                                       | *                   | *                                                           | *                                        | *          | *          |
| - Autres financements participatifs          | *                                                                       | *                   | *                                                           | *                                        | *          | *          |
| <b>AUTRES CREANCES</b>                       | *                                                                       | *                   | 30 396 754                                                  | 12 354                                   | 30 409 108 | 34 843 608 |
| <b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>            | *                                                                       | *                   | *                                                           | *                                        | *          | 360        |
| <b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>                | *                                                                       | *                   | *                                                           | *                                        | *          | *          |
| <b>TOTAL</b>                                 | 352 175                                                                 | 2 444               | 30 538 799                                                  | 57 344                                   | 38 860 743 | 37 457 396 |



| CREANCES                                                       | Secteur Privé           |                             |                 |            | Secteur Public | 31/12/2024 |           | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|------------|----------------|------------|-----------|------------|
|                                                                | Entreprises Financières | Entreprises non Financières | Autre Clientèle |            |                |            |           |            |
| <b>CREDITS DE TRESORERIE</b>                                   |                         |                             |                 |            | 382 000        |            | 77 371    | 372 371    |
| - Comptes à vue débiteurs                                      | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | 77 371    | 77 371     |
| - Créances commerciales sur le Maroc                           | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| - Crédits à l'équipement                                       | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| - Autres crédits de trésorerie                                 | -                       | -                           | -               | -          | 182 000        | -          | 48        | 264 048    |
| - Autres financements participatifs de trésorerie              | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| <b>CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS A LA CONSOMMATION</b> |                         |                             |                 |            |                |            |           |            |
| - Crédits à la consommation                                    | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | 3 179 207 | 3 179 207  |
| - Moudaba à la consommation                                    | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| - Moudaba pour donner d'ordre à la consommation                | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| - Autres financements participatifs à la consommation          | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| <b>CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS A L'EQUIPEMENT</b>    |                         |                             |                 |            |                |            |           |            |
| - Crédits à l'équipement                                       | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | 151 893   | 151 893    |
| - Moudaba à l'équipement                                       | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| - Moudaba pour donner d'ordre à l'équipement                   | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| - Autres financements participatifs à l'équipement             | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| <b>CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS IMMOBILIERS</b>       |                         |                             |                 |            |                |            |           |            |
| - Crédits immobiliers                                          | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | 7 471 782 | 7 471 782  |
| - Moudaba immobiliers                                          | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| - Moudaba pour donner d'ordre immobiliers                      | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| - Autres financements participatifs immobiliers                | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | -         | -          |
| <b>AUTRES CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS</b>            |                         |                             |                 |            | 588 640        | -          | -         | 588 640    |
| <b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>                       |                         |                             |                 |            |                |            |           |            |
| <b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>                              |                         |                             |                 |            | 1 480          | 1          | 21 417    | 21 532     |
| <b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>                                  |                         |                             |                 |            |                |            |           |            |
| - Créances pré-souffrance                                      | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | 322 966   | 322 966    |
| - Créances douteuses                                           | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | 125 142   | 125 142    |
| - Créances compromises                                         | -                       | -                           | -               | -          | -              | -          | 61 030    | 61 030     |
| <b>TOTAL</b>                                                   | 383 480                 | 588 641                     | 151 893         | 11 073 743 | 12 196 757     | 11 543 220 |           |            |

## VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

(en millions de dollars)

| TITRES                               | Etablissements de<br>crédit et assimilés | Emetteurs<br>publics | Emetteurs privés |                | Total | 31/12/2025 | Total | 31/12/2024 |
|--------------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------------------|----------------|-------|------------|-------|------------|
|                                      |                                          |                      | Financiers       | Non financiers |       |            |       |            |
| <b>TITRES COTES</b>                  | 23 400                                   | 7 761                | 992              | 45 442         |       | 77 675     |       | 45 907     |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES |                                          |                      |                  |                |       |            |       |            |
| OBLIGATIONS                          |                                          |                      |                  |                |       |            |       |            |
| AUTRES TITRES DE CREANCE             | -                                        | -                    | -                | -              |       | -          |       | -          |
| CERTIFICATS DE SURPLUS               | -                                        | -                    | -                | -              |       | -          |       | -          |
| TITRES DE PROPRIETE                  | 23 400                                   | 7 761                | 992              | 45 442         |       | 77 675     |       | 45 907     |
| <b>TITRES NON COTES</b>              | 905 514                                  | 26 206 585           | 14 256 042       | 1 656 802      |       | 43 024 943 |       | 42 684 318 |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | -                                        | 33 796 766           | -                | -              |       | 23 795 766 |       | 27 923 999 |
| OBLIGATIONS                          | 103 972                                  | 2 409 810            | 403 852          | 1 656 802      |       | 4 459 445  |       | 4 077 549  |
| AUTRES TITRES DE CREANCE             | 721 542                                  | -                    | -                | -              |       | 721 542    |       | 1 289 431  |
| CERTIFICATS DE SURPLUS               | -                                        | -                    | -                | -              |       | -          |       | -          |
| TITRES DE PROPRIETE                  | -                                        | -                    | 13 850 190       | -              |       | 13 850 190 |       | 9 193 337  |
| <b>TOTAL</b>                         | 928 994                                  | 26 214 346           | 14 257 034       | 1 702 244      |       | 43 102 618 |       | 42 738 223 |

(en milliers de dirhams)

## VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

| TITRES                               | Valeur comptable brute | Valeur actuelle   | Valeur de remboursement | Plus-values latentes | Moins-values latentes | Provisions     |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|
| <b>TITRES DE TRANSACTION</b>         | <b>4 986 978</b>       | <b>4 986 978</b>  | <b>4 907 678</b>        | -                    | -                     | -              |
| BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES | 4 926 378              | 4 926 378         | 4 907 678               | -                    | -                     | -              |
| OBLIGATIONS                          | -                      | -                 | -                       | -                    | -                     | -              |
| AUTRES TITRES DE CRÉANCE             | -                      | -                 | -                       | -                    | -                     | -              |
| TITRES DE PROPRIÉTÉ                  | 60 600                 | 60 600            | -                       | -                    | -                     | -              |
| <b>TITRES DE PLACEMENT</b>           | <b>23 996 971</b>      | <b>23 672 076</b> | <b>9 809 099</b>        | <b>224 509</b>       | <b>354 895</b>        | <b>354 895</b> |
| BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES | 6 531 163              | 6 529 029         | 6 330 998               | 132 340              | 2 134                 | 2 134          |
| OBLIGATIONS                          | 2 558 982              | 2 554 239         | 2 563 501               | 77 530               | 4 743                 | 4 743          |
| AUTRES TITRES DE CRÉANCE             | 721 542                | 721 542           | 914 600                 | 14 639               | -                     | -              |
| TITRES DE PROPRIÉTÉ                  | 14 185 284             | 13 867 266        | -                       | -                    | 348 018               | 348 018        |
| <b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>       | <b>14 594 555</b>      | <b>14 443 564</b> | <b>13 325 900</b>       | -                    | <b>150 991</b>        | <b>150 991</b> |
| BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES | 12 459 449             | 12 341 358        | 11 325 300              | -                    | 118 091               | 118 091        |
| OBLIGATIONS                          | 2 135 106              | 2 102 206         | 2 000 600               | -                    | 32 900                | 32 900         |
| AUTRES TITRES DE CRÉANCE             | -                      | -                 | -                       | -                    | -                     | -              |
| <b>TOTAL GÉNÉRAL</b>                 | <b>43 578 504</b>      | <b>43 102 618</b> | <b>28 042 677</b>       | <b>224 509</b>       | <b>505 886</b>        | <b>505 886</b> |

**DETAIL DES AUTRES ACTIFS**

(en milliers de dirhams)

| RUBRIQUE                                                                   | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Instruments optionnels                                                     | -                | -                |
| Opérations diverses sur titres(débiteur)                                   | -                | -                |
| Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs                            | -                | -                |
| Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres              | -                | -                |
| <b>Débiteurs divers</b>                                                    | <b>1 681 518</b> | <b>2 142 561</b> |
| - Sommes dues par l'Etat                                                   | 1 320 627        | 1 712 204        |
| - Sommes dues par les organismes de prévoyance                             | -                | -                |
| - Sommes diverses dues par le personnel                                    | -                | -                |
| - Comptes clients de prestations non bancaire                              | -                | -                |
| - Divers autres débiteurs                                                  | 360 891          | 430 357          |
| <b>Valeurs et emplois divers</b>                                           | <b>15 377</b>    | <b>16 396</b>    |
| - Valeurs et emplois divers                                                | 15 377           | 16 396           |
| Comptes d'ajustement de hors bilan(débiteur)                               | -                | -                |
| Comptes d'écart sur devises et titres(débiteur)                            | -                | -                |
| Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées              | -                | -                |
| Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées                     | -                | -                |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices                                 | 64 661           | 65 347           |
| Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur) | -                | -                |
| <b>Produits à recevoir et charges constatées d'avance</b>                  | <b>150 945</b>   | <b>126 940</b>   |
| - Produits à recevoir                                                      | 126 247          | 107 781          |
| - Charges constatées d'avance                                              | 24 698           | 19 159           |
| <b>Comptes transitoires ou d'attente débiteurs</b>                         | <b>179 477</b>   | <b>176 168</b>   |
| <b>Créances en souffrance sur opérations diverses</b>                      | <b>69 430</b>    | <b>69 430</b>    |
| Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses             | - 69 430         | - 69 430         |
| <b>TOTAL</b>                                                               | <b>2 091 978</b> | <b>2 527 412</b> |



| Secteur d'activité                        | Capital en milliers | Taux de participation | Valeur comptable brute | PROVISIONS | Valeur comptable nette | Extraits des derniers états de synthèse de la société investie |                              |                          | PRODUITS INSCRITS AU CFC |
|-------------------------------------------|---------------------|-----------------------|------------------------|------------|------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                           |                     |                       |                        |            |                        | Date de clôture de l'exercice                                  | Situation netten en Millions | Résultat net en Millions |                          |
|                                           |                     |                       |                        |            |                        |                                                                |                              |                          |                          |
| Participations dans les entreprises liées |                     |                       |                        |            |                        |                                                                |                              |                          |                          |
| BARD CASH                                 |                     |                       | 76 981                 | -          | 76 981                 | 31/12/2025                                                     | 177 157                      | 29 797                   |                          |
|                                           |                     | 100%                  | 76 981                 | -          | 76 981                 | 31/12/2025                                                     | 175 400                      | 28 223                   |                          |
| AL BARD BANK COURAGE                      |                     |                       | 2 300                  | -          | 2 300                  | 31/12/2025                                                     | 2 157                        | 1 494                    |                          |
|                                           |                     | 100%                  | 2 300                  | -          | 2 300                  | 31/12/2025                                                     | 2 157                        | 1 494                    |                          |
| ECART DE CONVERSION                       |                     |                       |                        |            |                        |                                                                |                              |                          |                          |
| Autres titres de participation            |                     |                       |                        |            |                        |                                                                |                              |                          |                          |
| Emprunts assimilés                        |                     |                       | 2 828                  |            | 2 828                  |                                                                |                              |                          |                          |
| SCFG                                      |                     |                       | 38                     |            | 38                     |                                                                |                              |                          |                          |
| CCF HASOC                                 |                     |                       | 2 770                  |            | 2 770                  |                                                                |                              |                          |                          |
| Total Général                             |                     |                       | 81 809                 | -          | 81 809                 |                                                                |                              |                          |                          |

| Immobilisations                                      | Montant des acquisitions au cours de l'exercice | Montant des acquisitions au cours de l'exercice | Montant des acquisitions au cours de l'exercice | Amortissements et provisions                                    |                                                                 |                                                                 | Montant net à la fin de l'exercice |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|                                                      |                                                 |                                                 |                                                 | Montant des amortissements et provisions à la fin de l'exercice | Montant des amortissements et provisions à la fin de l'exercice | Montant des amortissements et provisions à la fin de l'exercice |                                    |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORABLES</b>                 | <b>70 4 433</b>                                 | <b>13 889</b>                                   | <b>1 592</b>                                    | <b>710 142</b>                                                  | <b>1 43 856</b>                                                 | <b>1 321</b>                                                    | <b>848 333</b>                     |
| Or et en bijou                                       | -                                               | -                                               | -                                               | -                                                               | -                                                               | -                                                               | -                                  |
| Immobilisations incorporelles et dérivées            | 143 141                                         | 13 389                                          | 1 193                                           | 177 448                                                         | 1 37 360                                                        | 1 331                                                           | 36 333                             |
| Autres immobilisations incorporelles dérivées        | 540 294                                         | -                                               | -                                               | 540 294                                                         | 4 254                                                           | -                                                               | 328 000                            |
| Immobilisations incorporelles hors dérivées          | -                                               | -                                               | -                                               | -                                                               | -                                                               | -                                                               | -                                  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                   | <b>1 519 324</b>                                | <b>473 844</b>                                  | <b>40 714</b>                                   | <b>1 810 666</b>                                                | <b>612 476</b>                                                  | <b>43 883</b>                                                   | <b>1 332 734</b>                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                   | <b>543 476</b>                                  | <b>402 329</b>                                  | <b>3</b>                                        | <b>844 937</b>                                                  | <b>8 342</b>                                                    | <b>3</b>                                                        | <b>915 259</b>                     |
| Terrain d'exploitation                               | 109 113                                         | 41 019                                          | -                                               | 151 432                                                         | -                                                               | -                                                               | 120 432                            |
| Immobilisations corporelles hors terrain             | 433 327                                         | 360 310                                         | 3                                               | 753 475                                                         | 8 342                                                           | 3                                                               | 794 827                            |
| Immobilisations corporelles hors terrain             | -                                               | -                                               | -                                               | -                                                               | -                                                               | -                                                               | -                                  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                   | <b>814 408</b>                                  | <b>77 479</b>                                   | <b>40 487</b>                                   | <b>875 281</b>                                                  | <b>614 838</b>                                                  | <b>43 828</b>                                                   | <b>333 161</b>                     |
| Matériel et matériel d'exploitation                  | 164 189                                         | 4 139                                           | 1 808                                           | 174 400                                                         | 84 331                                                          | 1 807                                                           | 37 406                             |
| Matériel et matériel d'exploitation                  | 33 827                                          | 31                                              | 1 200                                           | 34 462                                                          | 33 435                                                          | 1 342                                                           | 11 307                             |
| Matériel d'exploitation                              | 133 401                                         | 27 333                                          | 2 118                                           | 180 239                                                         | 130 429                                                         | 2 118                                                           | 128 388                            |
| Matériel matériel d'exploitation                     | 14 109                                          | 495                                             | 9 765                                           | 5 453                                                           | 14 380                                                          | 9 765                                                           | 9 811                              |
| Autres matériels d'exploitation                      | 333 303                                         | 27 444                                          | 13 620                                          | 388 247                                                         | 332 334                                                         | 23 573                                                          | 369 540                            |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION</b>    | <b>49 123</b>                                   | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                        | <b>49 123</b>                                                   | <b>-</b>                                                        | <b>-</b>                                                        | <b>49 123</b>                      |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION</b> | <b>115 343</b>                                  | <b>338</b>                                      | <b>35</b>                                       | <b>102 333</b>                                                  | <b>396</b>                                                      | <b>38</b>                                                       | <b>404</b>                         |
| Terrain hors exploitation                            | -                                               | -                                               | -                                               | -                                                               | -                                                               | -                                                               | -                                  |
| Immobilisations hors exploitation                    | -                                               | -                                               | -                                               | -                                                               | -                                                               | -                                                               | -                                  |
| Matériel et matériel hors exploitation               | -                                               | -                                               | -                                               | -                                                               | -                                                               | -                                                               | -                                  |
| Autres immobilisations hors exploitation             | 112 333                                         | 338                                             | 35                                              | 102 333                                                         | 396                                                             | 38                                                              | 404                                |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>2 234 171</b>                                | <b>496 143</b>                                  | <b>43 345</b>                                   | <b>2 338 888</b>                                                | <b>763 438</b>                                                  | <b>43 345</b>                                                   | <b>1 888 949</b>                   |

| DETTESSUR                           | Établissements de crédit et assimilés au Maroc                |                  |                                                       |  | Établissements de crédits à l'étranger | Total      | Total      |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|--|----------------------------------------|------------|------------|
|                                     | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc |  |                                        |            |            |
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS       |                                                               |                  |                                                       |  |                                        |            |            |
| VALEURS DONNÉES EN PENSION          | 9 979 257                                                     | 8 482            | 817 943                                               |  |                                        | 9 979 257  | 11 794 866 |
| - au jour le jour                   |                                                               |                  |                                                       |  |                                        |            |            |
| - à terme                           | 9 979 257                                                     |                  |                                                       |  |                                        | 9 979 257  | 11 794 866 |
| EMPRUNTS DE TRÉSORERIE              |                                                               | 800 000          |                                                       |  |                                        | 800 000    | 3 000 000  |
| - au jour le jour                   |                                                               | 500 000          |                                                       |  |                                        | 500 000    | 2 800 000  |
| - à terme                           |                                                               | 300 000          |                                                       |  |                                        | 300 000    | 200 000    |
| DETTESSUR FINANCEMENT PARTICIPATIF  |                                                               |                  |                                                       |  |                                        |            |            |
| - Moudaba                           |                                                               |                  |                                                       |  |                                        |            |            |
| - Salam                             |                                                               |                  |                                                       |  |                                        |            |            |
| - Autres financements participatifs |                                                               |                  |                                                       |  |                                        |            |            |
| EMPRUNTS FINANCIERS                 |                                                               |                  |                                                       |  |                                        |            |            |
| AUTRES DETTES                       |                                                               |                  |                                                       |  | 8 044                                  | 8 044      | 8 551      |
| INTERETS COURUS A PAYER             | 6 533                                                         | 115              | 2 473                                                 |  |                                        | 9 121      | 12 597     |
| TOTAL                               | 9 985 790                                                     | 808 597          | 820 416                                               |  | 8 044                                  | 11 432 847 | 15 426 310 |

# DEPOTS DE LA CLIENTELE

(en milliers de dinars)

| DEPOTS                    | Secteur public |                            | Secteur privé                  |                   | Total<br>31/12/2025 | Total<br>31/12/2024 |
|---------------------------|----------------|----------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|                           |                | Entreprises<br>financières | Entreprises non<br>financières | Autre clientèle   |                     |                     |
| COMPTES A VUE CREDITEURS  | 577 922        | 676 420                    | 437 569                        | 38 623 520        | 40 315 431          | 35 409 408          |
| COMPTES D'EPARGNE         | -              | -                          | -                              | 38 178 951        | 38 178 951          | 36 564 742          |
| DEPOTS A TERME            | -              | -                          | -                              | 72 895            | 72 895              | 683 708             |
| AUTRES COMPTES CREDITEURS | -              | -                          | -                              | 1 501 798         | 1 501 798           | 1 867 699           |
| INTERETS COURUS A PAYER   | -              | -                          | -                              | 125 525           | 125 525             | 156 440             |
| <b>TOTAL</b>              | <b>577 922</b> | <b>676 420</b>             | <b>437 569</b>                 | <b>78 502 689</b> | <b>80 194 600</b>   | <b>74 681 997</b>   |



**DETAIL DES AUTRES PASSIFS**

(en milliers de dirhams)

| RUBRIQUE                                                                           | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Instruments optionnels vendus                                                      | -                | -                |
| Comptes de règlement d'Opérations sur titres                                       | -                | -                |
| Dettes sur titres                                                                  | 421              | -                |
| Versement à effectuer sur titres non libérés                                       | 185 353          | 194 622          |
| Provisions pour service financier aux émetteurs                                    | 43               | 40               |
| Sommes réglées par la clientèle à reverser aux émetteurs                           | -                | -                |
| <b>Créditeurs divers</b>                                                           | <b>874 041</b>   | <b>1 011 941</b> |
| - Sommes dues à l'Etat                                                             | 645 721          | 646 022          |
| - Sommes dues aux organismes de prévoyance                                         | 2 573            | 2 475            |
| - Sommes diverses dues aux actionnaires et associés,                               | -                | -                |
| - Sommes dues au personnel                                                         | 5 934            | 19 955           |
| - Fournisseurs de biens et service                                                 | 113 276          | 199 185          |
| - Divers autres Créditeurs                                                         | 106 537          | 144 304          |
| <b>Comptes d'ajustement de hors bilan</b>                                          | <b>6 379</b>     | <b>10 114</b>    |
| <b>Comptes d'écart sur devises et titres</b>                                       | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées                         | -                | -                |
| Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées                              | -                | -                |
| <b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (créditeur)</b> | <b>251 576</b>   | <b>188 086</b>   |
| <b>Charges à payer et produits constatés d'avance</b>                              | <b>236 736</b>   | <b>208 277</b>   |
| - Charges à payer                                                                  | 236 736          | 208 277          |
| - Produits constatés d'avance                                                      | -                | -                |
| <b>Comptes transitoires ou d'attente créditeurs</b>                                | <b>251 896</b>   | <b>208 705</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                                                       | <b>1 806 445</b> | <b>1 821 785</b> |

# PROVISIONS

(en milliers de dirhams)

| PROVISIONS                                                      | Encours au<br>31/12/2024 | Dotations      | Reprises       | Autres<br>variations | Encours au<br>31/12/2025 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|----------------------|--------------------------|
| <b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>                    | <b>635 202</b>           | <b>650 022</b> | <b>263 181</b> | <b>-</b>             | <b>1 022 043</b>         |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés          | -                        | -              | -              | -                    | -                        |
| Créances sur la clientèle                                       | 353 996                  | 257 520        | 164 789        | -                    | 446 727                  |
| Titres de placement et d'investissement                         | 281 206                  | 392 502        | 98 392         | -                    | 575 316                  |
| Titres de participation et emplois assimilés                    | -                        | -              | -              | -                    | -                        |
| Immobilisations en crédit-bail et en location                   | -                        | -              | -              | -                    | -                        |
| Autres actifs                                                   | -                        | -              | -              | -                    | -                        |
| <b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>                           | <b>963 754</b>           | <b>58 577</b>  | <b>240 661</b> | <b>-</b>             | <b>781 670</b>           |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature | -                        | -              | -              | -                    | -                        |
| Provisions pour risques de change                               | -                        | -              | -              | -                    | -                        |
| Provisions pour risques généraux                                | 612 540                  | 41 500         | 215 555        | -                    | 438 485                  |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires  | -                        | -              | -              | -                    | -                        |
| Provisions pour autres risques et charges                       | 351 214                  | 17 077         | 25 106         | -                    | 343 185                  |
| Provisions réglementées                                         | -                        | -              | -              | -                    | -                        |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                            | <b>1 598 956</b>         | <b>708 599</b> | <b>503 842</b> | <b>-</b>             | <b>1 803 713</b>         |

## DETTES SUBORDONNÉES

| RUBRIQUES                                                                     | MONTANT<br>GLOBAL | NON<br>APPARENTE | APPARENTES                |                    |                        |                      | EXERCICE 2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|---------------------------|--------------------|------------------------|----------------------|---------------|
|                                                                               |                   |                  | ETX. DE CRED. A<br>ASSIM. | ESRS<br>FINANCIERE | ESRS NON<br>FINANCIERE | AUTRES<br>APPARENTES |               |
| Dettes subordonnées                                                           | 2 000 000         | 2 000 000        | -                         | -                  | -                      | -                    | 2 300 000     |
| Dettes subordonnées à durée déterminée                                        | 300 000           | 300 000          | -                         | -                  | -                      | -                    | 600 000       |
| Tiers subordonnés à durée déterminée                                          | -                 | -                | -                         | -                  | -                      | -                    | -             |
| Emprunts subordonnés à durée déterminée auprès des établissements de crédit   | -                 | -                | -                         | -                  | -                      | -                    | 130 000       |
| Emprunts subordonnés à durée déterminée auprès de la clientèle                | 300 000           | 300 000          | -                         | -                  | -                      | -                    | 470 000       |
| Dettes subordonnées à durée indéterminée                                      | 1 700 000         | 1 700 000        | -                         | -                  | -                      | -                    | 1 700 000     |
| Tiers subordonnés à durée indéterminée                                        | -                 | -                | -                         | -                  | -                      | -                    | -             |
| Emprunts subordonnés à durée indéterminée auprès des établissements de crédit | 1 700 000         | 1 700 000        | -                         | -                  | -                      | -                    | 1 700 000     |
| Emprunts subordonnés à durée indéterminée auprès de la clientèle              | -                 | -                | -                         | -                  | -                      | -                    | -             |
| Intérêts courus à payer                                                       | 42 809            | 42 809           | -                         | -                  | -                      | -                    | 49 596        |

## CAPITAUX PROPRES

(en milliers de dirhams)

| CAPITAUX PROPRES                               | Encours au<br>31/12/2024 | Affectation du<br>résultat | Autres<br>variations | Encours au<br>31/12/2025 |
|------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------|
| Réserves et primes liées au capital            | 92 557                   | 28 775                     | -                    | 121 332                  |
| Réserve légale                                 | 92 557                   | 28 775                     |                      | 121 332                  |
| Autres réserves                                | -                        | -                          |                      | -                        |
| Primes d'émission, de fusion et d'apport       | -                        | -                          |                      | -                        |
| <b>Capital</b>                                 | <b>1 617 137</b>         | <b>402 259</b>             | <b>-</b>             | <b>2 019 396</b>         |
| Capital appelé                                 | 1 617 137                | 402 259                    | -                    | 2 019 396                |
| Capital non appelé                             | -                        | -                          | -                    | -                        |
| Certificats d'investissement                   | -                        | -                          | -                    | -                        |
| Fonds de dotations                             | -                        | -                          | -                    | -                        |
| Actionnaires. Capital non versé                | -                        | -                          | -                    | -                        |
| Report à nouveau (+/-)                         | 1 346 357                | 259 675                    | -                    | 1 606 032                |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | -                        | -                          | -                    | -                        |
| Résultat net de l'exercice (+/-)               | 575 492                  | 575 492                    | 930 539              | 930 539                  |
| <b>Total</b>                                   | <b>3 631 543</b>         | <b>1 15 217</b>            | <b>930 539</b>       | <b>4 677 299</b>         |



**ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE**

(en milliers de dinars)

| ENGAGEMENTS                                                                       | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>                           | <b>444 594</b> | <b>266 614</b> |
| Engagements de financement en faveur d'établissement de crédit et assimilés       | -              | -              |
| Crédits documentaires import                                                      | -              | -              |
| Acceptations ou engagements de payer                                              | -              | -              |
| Ouvertures de crédit confirmés                                                    | -              | -              |
| Engagements de substitution sur émission de titres                                | -              | -              |
| Engagements irrévocables de crédit-bail                                           | -              | -              |
| Autres engagements de financement donnés                                          | -              | -              |
| <b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>                       | <b>438 534</b> | <b>265 126</b> |
| Crédits documentaires import                                                      | -              | -              |
| Acceptations ou engagements de payer                                              | -              | -              |
| Ouvertures de crédit confirmés                                                    | -              | -              |
| Engagements de substitution sur émission de titres                                | -              | -              |
| Engagements irrévocables de crédit-bail                                           | -              | -              |
| Autres engagements de financement donnés                                          | 438 534        | 265 126        |
| <b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Crédits documentaires export confirmés                                            | -              | -              |
| Acceptations ou engagements de payer                                              | -              | -              |
| Garanties de crédits donnés                                                       | -              | -              |
| Autres cautions, avals et garanties donnés                                        | -              | -              |
| Engagements en souffrance                                                         | -              | -              |
| <b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>                            | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Garanties de crédits donnés                                                       | -              | -              |
| Caution et garanties en faveur de l'administration publique                       | -              | -              |
| Autres cautions et garanties donnés                                               | -              | -              |
| Engagements en souffrance                                                         | -              | -              |
| <b>autres titres à livrer</b>                                                     | <b>6 060</b>   | <b>1 488</b>   |
| <b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>                            | <b>48 606</b>  | <b>48 929</b>  |
| 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                                           | -              | -              |
| <b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>      | <b>48 606</b>  | <b>48 929</b>  |
| Garanties de crédits                                                              | -              | -              |
| Autres garanties reçues                                                           | 48 606         | 48 929         |
| <b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Garanties de crédits                                                              | -              | -              |
| Autres garanties reçues                                                           | -              | -              |
| <b>autres titres à recevoir</b>                                                   | <b>6 839</b>   | <b>2 320</b>   |

# VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE

(en milliers de dollars)

| Valeurs et sûretés reçues en garantie  | Valeur comptable nette | Rubrique de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés | Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts |
|----------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Bons du trésor et valeurs assimilées   | -                      | -                                                                                                      | -                                                                      |
| Autres titres                          | -                      | -                                                                                                      | -                                                                      |
| Hypothèques                            | 9 326 456              | -                                                                                                      | -                                                                      |
| Autres valeurs et sûretés réelles      | -                      | -                                                                                                      | -                                                                      |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>9 326 456</b>       | <b>-</b>                                                                                               | <b>-</b>                                                               |
| Valeurs et sûretés données en garantie | Valeur comptable nette | Rubrique du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus     | Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts    |
| Bons du trésor et valeurs assimilées   | 1 548 490              | -                                                                                                      | -                                                                      |
| Autres titres                          | -                      | -                                                                                                      | -                                                                      |
| Hypothèques                            | -                      | -                                                                                                      | -                                                                      |
| Autres valeurs et sûretés réelles      | -                      | -                                                                                                      | -                                                                      |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>1 548 490</b>       | <b>-</b>                                                                                               | <b>-</b>                                                               |

## VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

|                                                          | D ≤ 1 mois       | 1 mois < D ≤ 3 mois | 3 mois < D ≤ 1 an | 1 an < D ≤ 5 ans  | D > 5 ans         | TOTAL             |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIF</b>                                             |                  |                     |                   |                   |                   |                   |
| Crédences sur les établissements de crédits et assimilés | -                | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Crédences sur la clientèle                               | 122 641          | 588 370             | 897 437           | 3 752 500         | 5 866 053         | 11 127 209        |
| Titres de créance                                        | 10 000           | 202 510             | 4 480 069         | 9 638 475         | 14 523 866        | 28 857 120        |
| Crédences subordonnées                                   | -                | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Crédits-bail et assimilés                                | -                | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>TOTAL</b>                                             | <b>132 641</b>   | <b>790 880</b>      | <b>5 377 706</b>  | <b>13 391 175</b> | <b>20 391 919</b> | <b>40 084 329</b> |
| <b>PASSIF</b>                                            |                  |                     |                   |                   |                   |                   |
| Dettes envers les établissements de crédits et assimilés | 6 362 059        | 3 919 199           | -                 | -                 | -                 | 10 279 158        |
| Dettes envers la clientèle                               | 21 821           | 22 082              | 28 992            | -                 | -                 | 72 895            |
| Titres de créances émis                                  | -                | -                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| Emprunts subordonnés                                     | -                | -                   | -                 | 300 000           | -                 | 300 000           |
| <b>TOTAL</b>                                             | <b>6 381 880</b> | <b>3 941 281</b>    | <b>28 992</b>     | <b>300 000</b>    | <b>-</b>          | <b>10 652 153</b> |

# CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME SÉRIEN/CLASSE JUSQU'À 10% (1)

(en millions de dollars)

| Nombre de sériens/classe | Montant total global des risques | Clont critère par sériens/classe | Clont Total de sériens/classe et Total des sériens/classe | Clont par sériens/classe (en sériens/classe et de sériens/classe) | Montant des sériens/classe dans le sériens/classe | Risque net après sériens/classe |
|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|
| 5                        | 6 286 253                        | 6 286 253                        | 6 286 253                                                 | 1 942 347                                                         |                                                   |                                 |



**VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DES HORS BILAN  
EN MONNAIES ÉTRANGÈRES**

(en millions de dollars)

| <b>BILAN</b>                                                                     | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIF</b>                                                                     | <b>243 378</b>    | <b>719 342</b>    |
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 198 388           | 641 785           |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés                           | 44 990            | 77 557            |
| Créances sur la clientèle                                                        | -                 | -                 |
| Titres de transaction et de placement et d'investissement                        | -                 | -                 |
| Autres actifs                                                                    | -                 | -                 |
| Titres de participation et emplois assimilés                                     | -                 | -                 |
| Créances subordonnées                                                            | -                 | -                 |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location                            | -                 | -                 |
| Immobilisations incorporelles et corporelles                                     | -                 | -                 |
| <b>PASSIF</b>                                                                    | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux                    | -                 | -                 |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés                          | -                 | -                 |
| Dépôts de la clientèle                                                           | -                 | -                 |
| Titres de créance émis                                                           | -                 | -                 |
| Autres passifs                                                                   | -                 | -                 |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie                | -                 | -                 |
| Dettes subordonnées                                                              | -                 | -                 |
| Capital et réserves                                                              | -                 | -                 |
| Provisions                                                                       | -                 | -                 |
| Report à nouveau                                                                 | -                 | -                 |
| Résultat net                                                                     | -                 | -                 |
| <b>HORS BILAN</b>                                                                | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| Engagements donnés                                                               | -                 | -                 |
| Engagements reçus                                                                | -                 | -                 |

**MARGE D'INTERET**

(en milliers de dirhams)

| DESIGNATION                                                                     | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>INTERETS PERCUS</b>                                                          | <b>2 441 115</b> | <b>2 584 536</b> |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 1 002 326        | 1 119 373        |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                 | 597 258          | 555 310          |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance                            | 841 531          | 909 853          |
| <b>INTERETS SERVIS</b>                                                          | <b>1 076 493</b> | <b>1 379 456</b> |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | 374 857          | 558 380          |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                 | 701 636          | 821 076          |
| Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis                       | *                | -                |
| <b>MARGE D'INTERET</b>                                                          | <b>1 364 622</b> | <b>1 205 080</b> |

**PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ**

(en milliers de dirhams)

| DESIGNATION                                                      | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT (DE PROPRIÉTÉ)</b>           | <b>58 325</b> | <b>51 710</b> |
| Dividendes sur titres OPCVM                                      | 56 337        | 50 473        |
| Dividendes sur autres titres de propriété                        | 1 988         | 1 237         |
| Autres produits sur titres de propriété                          | -             | -             |
| <b>PRODUITS SUR TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| Dividendes sur titres de participation                           | -             | -             |
| Dividendes sur participations liées                              | -             | -             |
| Autres produits sur titres de propriété                          | -             | -             |

## COMMISSIONS SUR PRESTATIONS DE SERVICE

(en milliers de dinars)

| COMMISSIONS                                          | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>COMMISSIONS RECUES</b>                            | <b>964 576</b> | <b>897 675</b> |
| Commissions sur fonctionnement de comptes            | 389 488        | 373 391        |
| Commissions sur moyens de paiement                   | 305 041        | 273 974        |
| Commissions sur opérations sur titres                | 238            | 33             |
| Commissions sur titres en gestion et en dépôt        | 2 181          | 1 804          |
| Commissions sur prestations de service sur crédit    | 9 288          | 7 578          |
| Commissions sur activités de conseil et d'assistance | -              | -              |
| Commissions sur ventes de produits d'assurance       | 69 274         | 54 938         |
| Commissions sur autres prestations de service        | 189 116        | 185 957        |
| <b>COMMISSIONS VERSEES</b>                           | <b>199 685</b> | <b>195 573</b> |
| Commissions sur moyens de paiement                   | 24 284         | 22 702         |
| Commissions sur achats et ventes de titres           | 3 356          | 262            |
| Commissions sur droits de garde de titres            | 11 387         | 9 751          |
| Commissions et courtages sur opérations de marché    | -              | -              |
| Commissions sur engagements sur titres               | -              | -              |
| Commissions sur produits dérivés                     | -              | -              |
| Commissions sur opérations de change virement        | 86 448         | 108 213        |
| Commissions sur opérations de change billets         | -              | -              |
| Autres charges dprestations de services              | 74 210         | 54 645         |

**RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE**

(en milliers de dirhams)

| RUBRIQUE                                             | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Gains sur titres de transaction                      | 322 455        | 620 292        |
| Perte sur titres de transaction                      | 11 186         | 518            |
| <b>Résultat sur titres de transaction</b>            | <b>311 269</b> | <b>619 774</b> |
| Plus-values de cession sur titres de placement       | 1 085 860      | 779 083        |
| Moins-values de cession sur titres de placement      | 402 319        | 294 295        |
| <b>Résultat sur titres de placement</b>              | <b>683 541</b> | <b>484 788</b> |
| Produits sur engagement sur titres                   | -              | -              |
| Charges sur engagement sur titres                    | -              | -              |
| <b>Résultat sur engagements sur titres</b>           | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Produits sur engagement sur produits dérivés         | -              | -              |
| Charges sur engagement sur produits dérivés          | -              | -              |
| <b>Résultat sur engagements sur produits dérivés</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| Produits sur opérations de change                    | 180 457        | 205 097        |
| Charges sur opérations de change                     | 54 787         | 44 082         |
| <b>Résultat sur opérations de change</b>             | <b>125 670</b> | <b>161 015</b> |



## CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(en milliers de dollars)

| RUBRIQUE                                                                                              | 31/12/2025       | 31/12/2024       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>                                                               | <b>1 783 116</b> | <b>1 670 936</b> |
| <b>Charges de personnel</b>                                                                           | <b>835 347</b>   | <b>771 678</b>   |
| Salaires et appointements                                                                             | 587 191          | 540 083          |
| Primes et Gratifications                                                                              | 124 872          | 119 136          |
| Autres rémunérations du personnel                                                                     | 2 007            | 1 858            |
| Charges d'assurances sociales                                                                         | 18 709           | 17 693           |
| Charges de retraite                                                                                   | 70 745           | 64 325           |
| Charges de formation                                                                                  | 16 582           | 14 972           |
| Autres charges de personnel                                                                           | 15 241           | 13 611           |
| <b>Impôts et taxes</b>                                                                                | <b>83 473</b>    | <b>77 650</b>    |
| Taxe urbaine et taxe d'édilité                                                                        | -                | -                |
| Patente                                                                                               | 50 041           | 49 178           |
| Taxes locales                                                                                         | 26 309           | 22 519           |
| Droits d'enregistrement                                                                               | 3                | -                |
| Timbres fiscaux et formules timbrées                                                                  | -                | -                |
| Taxes sur les véhicules                                                                               | 23               | 16               |
| Autres impôts et taxes, droits assésés                                                                | 7 097            | 5 907            |
| <b>Charges extérieures</b>                                                                            | <b>295 063</b>   | <b>303 934</b>   |
| Loyers de crédit-bail                                                                                 | -                | -                |
| Loyers de location simple                                                                             | 174 364          | 195 258          |
| Frais d'entretien et de réparation                                                                    | 68 149           | 54 677           |
| Rémunération du personnel intérimaire                                                                 | 3 586            | 4 184            |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires                                                          | 18 909           | 16 620           |
| Primes d'assurance                                                                                    | 5 840            | 6 123            |
| Frais d'actes et de contentieux                                                                       | -                | -                |
| Frais d'électricité, eau, chauffage et combustible                                                    | 23 315           | 23 072           |
| <b>Charges externes</b>                                                                               | <b>487 094</b>   | <b>399 246</b>   |
| Transport et déplacement                                                                              | 30 348           | 21 748           |
| Mission et réception                                                                                  | 14 918           | 13 759           |
| Publicité, publication et relations publiques                                                         | 50 176           | 38 561           |
| Frais postaux et de télécommunication                                                                 | 31 246           | 30 533           |
| Frais de recherche et de documentation                                                                | 4 947            | 5 967            |
| Frais de conseil et d'assistance                                                                      | -                | -                |
| Dons et cotisations                                                                                   | 10 973           | 7 367            |
| Fournitures de bureau et imprimés                                                                     | 37 446           | 34 440           |
| Autres charges externes                                                                               | 237 040          | 246 871          |
| <b>Autres charges d'exploitation</b>                                                                  | <b>52 523</b>    | <b>47 376</b>    |
| Frais préliminaires                                                                                   | -                | -                |
| Frais d'acquisition d'immobilisation                                                                  | -                | -                |
| Autres charges à répartir sur plusieurs exercices                                                     | 29 083           | 45 371           |
| Pénalités et délais                                                                                   | 100              | 111              |
| Rappels d'impôts autres qu'impôts sur les résultats                                                   | -                | -                |
| Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs                                             | -                | -                |
| Subventions d'investissement et d'exploitation accordées                                              | -                | -                |
| Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs                                             | 23 340           | 1 994            |
| Diverses autres charges générales d'exploitation                                                      | -                | -                |
| <b>Dotations aux amortissement et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles</b> | <b>89 616</b>    | <b>71 052</b>    |

(en milliers de dirhams)

## AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| RUBRIQUE                              | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Autres produits bancaires             | 1 592 880  | 1 606 698  |
| Autres charges bancaires              | 798 391    | 658 170    |
| Produits d'exploitation non bancaires | 99 646     | 51 843     |
| Charges d'exploitation non bancaires  | 1 189      | -          |

**VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU PAR  
POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE**

(en milliers de dirhams)

| POLE D'ACTIVITE                                 | PRODUIT NET<br>BANCAIRE | RESULTAT BRUT<br>D'EXPLOITATION | RESULTAT AVANT<br>IMPOT |
|-------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|
| <b>1- VENTILATION PAR POLE<br/>D'ACTIVITE</b>   |                         |                                 |                         |
| - Activité bancaire                             | 3 182 012               | 1 538 843                       | 1 515 162               |
| - Autres activités                              | -                       | -                               | -                       |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>3 182 012</b>        | <b>1 538 843</b>                | <b>1 515 162</b>        |
| <b>2- VENTILATION PAR ZONE<br/>GEOGRAPHIQUE</b> |                         |                                 |                         |
| - MAROC                                         | 3 182 012               | 1 538 843                       | 1 515 162               |
| - Autres zones                                  | -                       | -                               | -                       |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>3 182 012</b>        | <b>1 538 843</b>                | <b>1 515 162</b>        |

# PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

(en milliers de dirhams)

| INTITULES                                                                       | MONTANTS  | MONTANTS |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------|
| <b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>                                               |           |          |
| - Bénéfice net                                                                  | 930 539   |          |
| - Perte nette                                                                   |           |          |
| <b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>                                             | 981 809   |          |
| <b>1- Courantes</b>                                                             | 850 775   |          |
| - US                                                                            | 584 623   |          |
| - Cadeaux Pub Non Déductibles                                                   | 2 785     |          |
| - Cotisations et Dons non déductibles                                           | 775       |          |
| - PROV Créances domoues 2024                                                    | 223 926   |          |
| - Charges d'Exercices antérieurs                                                | 23 264    |          |
| - Excédent d'amortissement non déductible                                       | 480       |          |
| - Excédent d'amortissement non déductible - Article 161 bis                     | 6 093     |          |
| - Autres Charges Non Déductibles                                                | 3 939     |          |
| - Provisions pour Risques et charges Non déductibles                            | 4 890     |          |
| <b>2- Non courantes</b>                                                         | 131 034   |          |
| - CSS/Bénéfices                                                                 | 71 426    |          |
| - Provision pour Risques Généraux                                               | 41 500    |          |
| - Pénalités et amendes non déductibles                                          | 100       |          |
| - Autres Charges Non courantes non Déductibles                                  | -         |          |
| - Abandon de créances - passage en perte                                        | 18 008    |          |
| <b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>                                                |           | 422 864  |
| <b>1- Courantes</b>                                                             |           | 23 768   |
| Dividendes                                                                      |           | 23 768   |
| <b>2- Non courantes</b>                                                         |           | 399 096  |
| - Reprises/PRC antérieurement imposées                                          |           | 236 765  |
| - Dégrevement sur CSS/Bénéfices                                                 |           | -        |
| - Reprises/CES 2021                                                             |           | 141 324  |
| - Reprises/Provisions CES antérieurement imposées des créances passées en perte |           | 18 007   |
| <b>TOTAL</b>                                                                    | 1 912 348 | 422 864  |
| <b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>                                                | 1 489 484 |          |
| - Bénéfice brut           si T1 > T2   (A)                                      | 1 489 484 |          |
| - Déficit brut fiscal    si T2 > T1   (B)                                       |           |          |
| <b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>                                 |           |          |
| - Exercice n-4                                                                  |           |          |
| - Exercice n-3                                                                  |           |          |
| - Exercice n-2                                                                  |           |          |
| - Exercice n-1                                                                  |           |          |
| <b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>                                                 | 1 489 484 |          |
| - Bénéfice net fiscal       (A - C)                                             | 1 489 484 |          |
| <b>OU</b>                                                                       |           |          |
| - Déficit net fiscal       (B)                                                  |           |          |
| <b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>                      |           |          |
| <b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>                     |           |          |
| - Exercice n-4                                                                  |           |          |
| - Exercice n-3                                                                  |           |          |
| - Exercice n-2                                                                  |           |          |
| - Exercice n-1                                                                  |           |          |

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

# DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

(en milliers de dinars)

| I.DETERMINATION DU RESULTAT                                          | MONTANT   |
|----------------------------------------------------------------------|-----------|
| . Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -) | 1 609 459 |
| . Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)               | 266 152   |
| . Déductions fiscales sur opérations courantes (-)                   | 23 768    |
| . Résultat courant théoriquement imposable (=)                       | 1 851 843 |
| . Impôt théorique sur résultat courant (-)                           | 726 849   |
| . Résultat courant après impôts (=)                                  | 1 124 995 |

II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS  
OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES



**DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE**

(en milliers de dirhams)

| NATURE                                     | Solde au<br>début de<br>l'exercice<br>1 | Opérations<br>comptables<br>de l'exercice<br>2 | Déclarations<br>TVA de<br>l'exercice<br>3 | Solde fin<br>d'exercice<br>(1+2-3=4) |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>A. TVA collectée</b>                    | 34 241                                  | 184 112                                        | 201 183                                   | 17 170                               |
| <b>B. TVA à récupérer</b>                  | 28 339                                  | 150 192                                        | 164 779                                   | 13 753                               |
| . Sur charges                              | 26 472                                  | 138 247                                        | 153 908                                   | 10 811                               |
| . Sur immobilisations                      | 1 868                                   | 11 945                                         | 10 871                                    | 2 942                                |
| <b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b> | 5 902                                   | 33 920                                         | 36 404                                    | 3 417                                |

(en milliers de dirhams)

**REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL D'AL SARID BANK**

|                                                  |           |
|--------------------------------------------------|-----------|
| Montant du capital (en milliers de dirhams) :    | 2 019 396 |
| Montant du capital social souscrit et non appelé | -         |
| Valeur nominale des titres (en dirhams) :        | 100       |

| Nom des principaux actionnaires ou associés | Adresse | Nombre de titres détenus   | Part du capital détenue % |
|---------------------------------------------|---------|----------------------------|---------------------------|
| Exercice précédent      Exercice actuel     |         |                            |                           |
| Barid Al Maghrib                            |         | 16 171 370      20 193 957 | 100%                      |
| Total                                       |         | 16 171 370      20 193 957 | 100%                      |

# **AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE**

(en milliers de dirhams)

| A- Origine des résultats affectés        | Montants         | B- Affectation des résultats | Montants         |
|------------------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Report à nouveau                         | 1 346 357        | Réserve légale               | 28 775           |
| Résultats nets en instance d'affectation | -                | Dividendes                   | 287 042          |
| Résultat net de l'exercice               | 575 492          | Autres affectations          | -                |
| Prélèvements sur les bénéfices           | -                | Report à nouveau             | 1 606 032        |
| Autres prélèvements                      | -                |                              |                  |
| <b>TOTAL A</b>                           | <b>1 921 849</b> | <b>TOTAL B</b>               | <b>1 921 849</b> |

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

(en milliers de dirhams)

|                                                                            | Exercice 2025    | Exercice 2024    | Exercice 2023    |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>                                       | <b>6 720 107</b> | <b>5 981 139</b> | <b>4 988 206</b> |
| <b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>                               |                  |                  |                  |
| 1- Produit net bancaire                                                    | 3 102 012        | 3 102 993        | 2 201 739        |
| 2- Résultat avant impôts                                                   | 1 515 162        | 1 125 473        | 406 996          |
| 3- Impôts sur les résultats                                                | 584 623          | 549 981          | 106 103          |
| 4- Bénéfices distribués                                                    | 207 042          | 110 307          | 109 984          |
| 5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation) | -                | -                | -                |
| <b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>                                     |                  |                  |                  |
| Résultat net par action ou part sociale                                    | 46,00            | 52,95            | 20,33            |
| Bénéfice distribué par action ou part sociale                              | 14,21            | 10,15            | 10,12            |
| <b>PERSONNEL</b>                                                           |                  |                  |                  |
| Montants des rémunérations brutes de l'exercice                            | 835 347          | 771 678          | 716 084          |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice                    | 3 693            | 3 589            | 3 599            |

## DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

### I. DATATION

|                                              |            |
|----------------------------------------------|------------|
| * Date de clôture de l'exercice              | 31/12/2025 |
| * Date d'établissement des états de synthèse | mars-26    |

### II. EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31/12/2020

NEANT



**EFFECTIFS**

(en nombre)

| <b>EFFECTIFS</b>                                                    | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Effectifs rémunérés</b>                                          | <b>3 693</b>      | <b>3 589</b>      |
| Effectifs utilisés                                                  | 3 693             | 3 589             |
| Effectifs équivalent plein temps                                    |                   |                   |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)     |                   |                   |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires ( équivalent plein temps) |                   |                   |
| Cadres ( équivalent plein temps)                                    | 2 899             | 2 840             |
| Employés ( équivalent plein temps)                                  | 794               | 749               |
| dont effectifs employés à l'étranger                                | -                 | -                 |

# TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

| TITRES                                               | Nombre de comptes |            | Montants en milliers de DH |            |
|------------------------------------------------------|-------------------|------------|----------------------------|------------|
|                                                      | 31/12/2025        | 31/12/2024 | 31/12/2025                 | 31/12/2024 |
| Titres dont l'établissement est dépositaire          | 6 207             | 5 647      | 7 933 172                  | 7 243 806  |
| Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion         | -                 | -          | -                          | -          |
| Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire  | -                 | -          | -                          | -          |
| Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion | -                 | -          | -                          | -          |
| Autres actifs dont l'établissement est dépositaire   | -                 | -          | -                          | -          |
| Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion  | -                 | -          | -                          | -          |

**RESEAU**

(en nombre)

| RESEAU                                                        | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Guichets permanents                                           | 952        | 937        |
| Guichets périodiques                                          | -          | -          |
| Distributeurs automatiques et guichets automatiques de banque | 1 000      | 1 074      |
| Succursales et agences à l'étranger                           | -          | -          |
| Bureaux de représentation à l'étranger                        | -          | -          |

**COMPTES DE LA CLIENTELE**

(en nombre)

|                                                     | 31/12/2025 |
|-----------------------------------------------------|------------|
| Comptes courants                                    | 34 687     |
| Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger | 6 940      |
| Autres comptes chèques                              | 3 597 479  |
| Comptes d'affacturage                               |            |
| Comptes d'épargne                                   | 4 715 527  |
| Comptes à terme                                     | 115        |
| Bons de caisse                                      | 85         |
| Autres comptes de dépôts (*)                        | 2 707 653  |

(\*) "Autres Comptes de Dépôts" intègre principalement les comptes de la CSP "Porteurs Cartes Prépayées".

**ETATS A NEANT**

| Code état | Appellation                                                                                  |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| A2        | ETAT DES DEROGATIONS                                                                         |
| A3        | ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES                                                             |
| B7        | CREANCES SUBORDONNEES                                                                        |
| B8        | IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE |
| B12       | TITRES DE CREANCES EMIS                                                                      |
| B15       | SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE                            |
| B19       | ENGAGEMENTS SUR TITRES                                                                       |
| B20       | OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES                             |