إكدوم
EQDOM
L'essentiel, c'est vous.

RAPPORT FINANCIER ANNUEL

2025

SOMMAIRE

Mot du Directeur Général .4

Présentation d'EQDOM .6
- Partenaire de confiance au service du financement des marocains .8
- Un actionnariat diversifié autour d'un Groupe de référence de l'économie nationale .10
- Un acteur clé du financement depuis plus de 50 ans .12
- Une feuille de route 2026 - 2028 pour transformer notre modèle .14

Rapport d'activité .16
- Tendances et enjeux du financement des ménages .18
- Une transformation digitale progressive et structurée .20
- Une approche intégrée au service de la performance et de la fidélisation .22
- Des partenariats structurants au service du développement .24
- Un pilotage des risques renforcé, au cœur de la création de valeur .25
- Une gestion du risque client modernisée et orientée performance durable .26
- Une dynamique de croissance adossée à des fondamentaux solides .28

Gouvernance .30
- Une gouvernance au service de la performance durable .32
- Conseil d'administration .33
- Comités spéciaux rattachés au Conseil d'Administration .40
- Comité Exécutif .41
- Politique de rémunération .44

Rapport Environnement et Social .46
- Préambule : méthodologie et périmètre du rapport .48
- Les enjeux qui guident nos actions .49
- Dialogue avec les parties prenantes .50
- Notre démarche RSE 2025 de l'engagement à l'acte .51
- Témoignages .58
- Indicateurs RH .60
- Éthique, conformité et gestion des risques .62

Comptes annuels & rapports .64
- Rapport de gestion .66
- Comptes sociaux .72
- Rapport des CAC aux comptes sociaux .110
- Comptes consolidés .114
- Rapport des CAC aux comptes consolidés .130
- Rapport spécial des comptes consolidés .134
- État des honoraires versés aux Commissaires aux Comptes .144

Une dynamique de **renouveau** au cœur d'un marché porteur

Message de M. Amine LAHRICHI
Directeur Général EQDOM

Dans un marché du crédit à la consommation en croissance soutenue, l'année écoulée aura été, pour EQDOM, celle du renouveau. Portée par une demande intérieure dynamique, notre entreprise a su se réinventer en profondeur pour renouer avec la croissance et la rentabilité. Ce résultat n'est pas le fruit du hasard : il reflète l'engagement quotidien de femmes et d'hommes convaincus que le crédit à la consommation constitue, avant tout, un levier d'émancipation et d'inclusion financière pour les ménages marocains.

Nos résultats parlent d'eux-mêmes : une production nette en hausse de 22,4% à 3 436 MDH, un encours brut de crédit de 11 376 MDH en progression de 10,9%, un Produit Net Bancaire de 590 MDH en croissance de 9,3%, et surtout un résultat net de 95,5 MDH, après un exercice 2024 déficitaire. Cette performance traduit la convergence de nos efforts: discipline financière, dynamisme commercial et maîtrise du coût du risque. Notre mix d'activité a également évolué, avec une montée en puissance significative du financement automobile, dont la croissance dépasse celle du marché.

Une feuille de route stratégique claire et ambitieuse

Cette performance s'inscrit dans le cadre d'une feuille de route stratégique structurée autour de quatre priorité: le renforcement de notre offre commerciale, adaptée aux besoins de nos clients particuliers et professionnels; le développement de partenariats structurants pour élargir nos canaux de distribution; l'accélération de la digitalisation de nos processus et parcours clients ; et le maintien d'une gestion rigoureuse des risques. Ces axes traduisent notre volonté de renforcer notre positionnement sur nos marchés tout en adaptant notre modèle aux évolutions des usages.

Notre ambition est claire : proposer des solutions de financement toujours plus accessibles, responsables et innovantes, en nous appuyant sur une exploitation avancée de la data, une approche fondée sur le cycle de vie client et des partenariats de premier plan.

> **Fort de plus de cinquante années d'expérience, adossé à la solidité de Saham Bank et bénéficiant de la confiance de nos clients, partenaires et actionnaires, EQDOM aborde l'avenir avec sérénité et détermination**

En 2025, nous avons concrétisé cette vision à travers des collaborations structurantes, nouées à la fois avec des professionnels de l'automobile, avec des partenaires institutionnels et des fondations des oeuvres sociales relavant des ministéres. Ces alliances illustrent une approche à la fois ciblée et complémentaire. Cet écosystème de partenaires s'inscrit dans la continuité des conventions conclues en 2024.

La transformation digitale, un accélérateur de valeur

Depuis 2022, nous avons engagé une transformation data et digitale ambitieuse, structurée en trois phases: consolidation des fondamentaux technologiques et de la cybersécurité, digitalisation des parcours et des canaux, puis accélération par la refonte du système d'information et l'automatisation des processus. Aujourd'hui, nos clients bénéficient de parcours dématérialisés, avec un scoring et des délais de réponse considérablement réduits. Cette transformation ne se limite pas à la technologie : c'est une culture de la data et de l'agilité que nous bâtissons, au service du pilotage opérationnel et stratégique.

Une gestion des risques élevée au rang de levier stratégique

L'un des faits marquants de cet exercice est le changement de paradigme que nous avons opéré en matière de gestion des risques. Celle-ci ne se limite plus à un rôle de contrôle: elle participe désormais activement à l'orientation de nos décisions stratégiques et constitue un véritable levier d'optimisation de notre modèle économique, permettant d'arbitrer entre croissance, rentabilité et niveau d'exposition.

Concrètement, nous avons déployé sept modèles de scoring internes couvrant différents segments de clientèle, intégré le crédit bureau dans nos processus décisionnels et automatisés plus de 150 règles de contrôle. Un système d'alertes et de scoring de fraude a été mis en place, adossé à une organisation dédiée de prévention et de détection. Parallèlement, notre dispositif de recouvrement a été modernisé, avec la structuration d'une chaîne fondée sur des flux et des cinématiques prédéfinies, remplaçant progressivement le traitement au cas par cas. Ces avancées se reflètent dans nos indicateurs : les encours sains atteignent 9,6 milliards de dirhams, en nette progression, tandis que le coût du risque recule à 75 millions de dirhams contre 125 millions un an plus tôt.

Grandir avec nos équipes, agir avec responsabilité

Cette performance n'aurait aucun sens sans les personnes qui la portent. Je tiens à saluer l'engagement de nos 271 collaborateurs, dont 49% de femmes, qui incarnent chaque jour les valeurs d'EQDOM. Le programme Mostaqbali, dédié au développement des compétences et à la gestion des carrières, a déjà permis à plus de la moitié de nos effectifs de bénéficier d'un bilan personnalisé. C'est notre façon de construire une entreprise où chacun trouve sa place et ses perspectives.

Sur le plan ESG, nous posons les fondations d'une démarche structurée, avec une feuille de route 2026–2030 en cours d'élaboration. Digitalisation des processus pour réduire notre empreinte, financements orientés vers la mobilité durable, solidarité territoriale auprès des populations affectées par les catastrophes naturelles: nous nous engageons à réconcilier performance économique et impact positif.

L'année 2025 marque un tournant. Fort de plus de cinquante années d'expérience, adossé à la solidité de Saham Bank et bénéficiant de la confiance de nos clients, partenaires et actionnaires, EQDOM aborde l'avenir avec sérénité et détermination. Notre cap est fixé : poursuivre notre transformation, consolider nos fondamentaux et continuer à être le partenaire de référence au service du financement des marocains.

Présentation

D'EQDOM

GATES
AT-AT2

BAGGAGE
CLAIM

COFFEE
SHOP

TOILETS

Partenaire de **confiance** au service du financement des marocains

Forte de plus de 50 années d'expérience, EQDOM s'impose comme un acteur de référence du crédit à la consommation au Maroc, en s'appuyant sur un savoir-faire éprouvé et une connaissance approfondie des besoins de ses clients. EQDOM a su développer un modèle solide, alliant performance financière, maîtrise des risques et capacité d'adaptation aux mutations du marché.

En s'appuyant sur un écosystème de partenaires diversifiés et une approche centrée sur les besoins, EQDOM poursuit son développement avec l'ambition de proposer des solutions de financement toujours plus accessibles, responsables et innovantes.

- Crédit personnel
- Crédit automobile classique
- LOA (location avec option d'achat)

18
Agences propres

105
Intermédiaires agréés

271
Collaborateurs

3 436 Mdh
Production nette de crédit (+22,4% vs. 2024)

11 376 Mdh
Encours brut de crédit (+10,9% vs. 2024)

236 Mdh
Résultat brut d'exploitation (+8,8% vs. 2024)

1 465 Mdh
Fonds Propres (+7,0% vs. 2024)

590 Mdh
Produit Net Bancaire (+9,3% vs. 2024)

96 Mdh
Résultat Net (vs. -7 Mdh en 2024)

49,4 %
Parité femmes et hommes

100 %
Part des administrateurs non exécutifs dans le conseil d'administration

77 %
Part des salariés bénéficiant d'une formation en 2025

Un actionnariat diversifié autour d'un

Groupe de référence

de l'économie nationale

Le capital d'EQDOM s'articule autour d'un actionnaire de contrôle engagé, d'un socle d'investisseurs institutionnels de référence et d'un flottant significatif. Cette configuration conjugue stabilité stratégique, ancrage de long terme et ouverture au marché, au service du développement pérenne de la société.

Un actionnaire de contrôle engagé

Saham Bank, filiale de Saham, détient 57,00% du capital d'EQDOM. Cet adossement à un groupe bancaire diversifié, quatrième banque du Maroc, confère à EQDOM une visibilité stratégique de long terme et un accès à des synergies commerciales au service du développement de ses activités. L'engagement de l'actionnaire de contrôle s'inscrit dans la durée et constitue le socle d'une trajectoire de croissance ambitieuse, articulée autour de la transformation digitale, du pilotage du risque et de l'innovation. En juillet 2025, dans le cadre de l'OPA sur Eqdom, Saham Bank a consolidé sa position en portant sa participation à 57% du capital et des droits de vote, suite à l'acquisition de 3,10% supplémentaires auprès d'Investima.

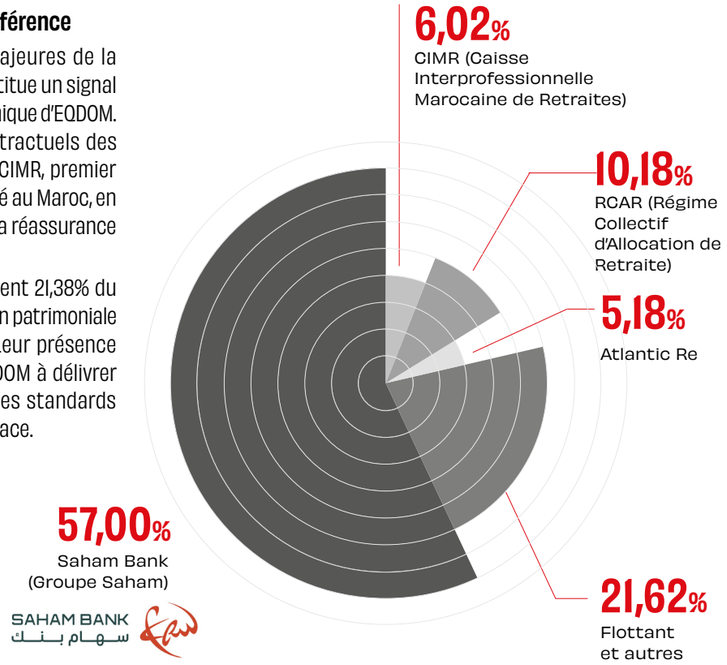
Un socle d'investisseurs institutionnels de référence

La présence au capital de trois institutions majeures de la prévoyance et de la réassurance marocaines constitue un signal fort de confiance dans la solidité du modèle économique d'EQDOM. Le RCAR, régime de retraite des personnels contractuels des organismes publics, détient 10,18% du capital. La CIMR, premier régime de retraite complémentaire du secteur privé au Maroc, en détient 6,02%. Atlantic Re, acteur de référence de la réassurance au Maroc et en Afrique, en détient 5,18%.

Ces trois actionnaires institutionnels, qui totalisent 21,38% du capital, sont reconnus pour la rigueur de leur gestion patrimoniale et la profondeur de leur horizon de placement. Leur présence durable au capital témoigne de la capacité d'EQDOM à délivrer une performance régulière et à s'inscrire dans les standards d'exigence des plus grands investisseurs de la place.

Un flottant au service de la liquidité et de la transparence

Le flottant représente 21,62% du capital et regroupe une diversité d'investisseurs institutionnels, d'OPCVM et d'actionnaires individuels. Cotée à la Bourse des Valeurs de Casablanca depuis 1978, EQDOM figure parmi les valeurs historiques du marché marocain. Cette ancienneté en bourse, rare pour une société de financement, traduit un engagement continu en matière de transparence financière, de dialogue avec les investisseurs et de discipline de marché. La taille significative du flottant assure la liquidité du titre et renforce l'attractivité d'EQDOM auprès de la communauté financière nationale et internationale.



Présentation du Groupe Saham

Fondé en 1995 par Moulay Hafid Elalamy, le Groupe Saham s'est progressivement affirmé comme un acteur économique diversifié, d'envergure nationale et internationale. Initialement structuré autour d'une activité d'assurance au Maroc, le Groupe a connu une expansion significative, notamment sur le continent africain, avant d'engager en 2018 une réorientation stratégique marquée par la cession de son pôle Assurances.

Dans ce nouveau cycle de développement, Saham a renforcé son positionnement multisectoriel en s'appuyant sur des partenariats de premier plan et en investissant des domaines à fort potentiel, tels que l'expérience client, l'immobilier, l'éducation et l'agriculture.

L'acquisition du contrôle de Saham Bank (ex-SGMB) constitue une étape structurante, traduisant la volonté du Groupe de consolider son ancrage dans l'économie nationale. À travers cette opération, Saham ambitionne de renforcer durablement les fondamentaux de la banque et de ses filiales, notamment en matière de solidité financière et de respect des équilibres prudentiels, afin de contribuer de manière responsable au financement de l'économie.

Les activités du Groupe Saham

SERVICES FINANCIERS

- Saham Bank est un acteur bancaire de premier plan au Maroc depuis plus d'un siècle, offrant une gamme complète de services financiers aux particuliers, aux entreprises et aux institutions. Ancienne filiale marocaine du Groupe Société Générale, Saham Bank s'est imposée comme une référence sur le marché bancaire national grâce à une offre diversifiée et un réseau d'agences étendu à travers le pays.

- Arktika Capital est un établissement de crédit suédois agréé spécialisé dans l'acquisition et la gestion de portefeuilles de créances non performantes (NPL) à travers l'Europe.

CX / BPO

- TP est un leader mondial du CX, offrant des solutions de service client, de support technique, de modération de contenu et de transformation digitale à certaines des plus grandes entreprises au monde. TP s'appuie sur des technologies de pointe – automatisation intelligente, analyse de données, IA – pour optimiser les processus, améliorer la satisfaction client et soutenir la croissance de ses clients.

IMMOBILIER

- Saham Immobilier est un développeur de projets immobiliers d'envergure au Maroc se distinguant par deux grands atouts : un emplacement stratégique et un excellent rapport qualité prix. Aujourd'hui, Saham Immobilier développe 4 grands programmes à Casablanca (Almaz, Vert Marine, Hamilton et Le 25).

AGRICULTURE

- Medjool Star est un des plus grands producteurs et exportateurs de la datte Mejhoul au Maroc. Elle dispose d'une ferme de 627 hectares, implantée au Sud-Est du Maroc, à Boudnib, le berceau d'origine de la datte Mejhoul, opère une unité de conditionnement de 5 hectares équipée des dernières technologies.

Un **acteur clé** du financement depuis plus de 50 ans

L'histoire d'EQDOM s'inscrit dans une trajectoire de transformation continue, portée par une capacité constante d'adaptation aux évolutions de son environnement économique, réglementaire et concurrentiel. Depuis sa création, la société a progressivement élargi son périmètre d'intervention, renforcé ses fondamentaux financiers et consolidé son positionnement sur le marché du crédit à la consommation.

1974 – 1991

Mise en place des bases institutionnelles et ouverture progressive au marché financier.

- 1974 : Création de CRÉDIT EQDOM par la SNI et la CDG
- 1978 : Introduction en Bourse de Casablanca.

1992 – 2001

Accélération du développement commercial et accès renforcé aux marchés de capitaux.

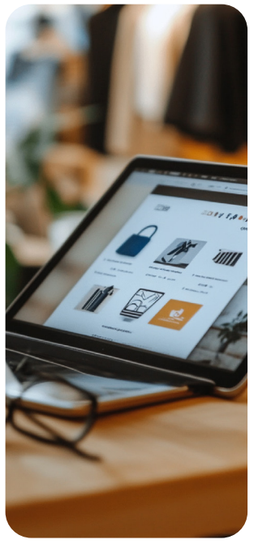
- 1992 : Lancement du crédit personnel
- 1995 : Privatisation via OPV
- 1997 : Premier programme d'émission de BSF (350 MMAD)

2002 – 2009

Industrialisation du modèle, renforcement du pilotage du risque et montée en crédibilité financière.

- 2002 : Entrée de Société Générale (44,42%) et OPA partielle
- 2003 : Système SAAR & fusion Sogécrédit
- 2008 : Lancement Ijara et offre Retraités CIMR

2011 – 2016



Renforcement du cadre de confiance et diversification des canaux de distribution.

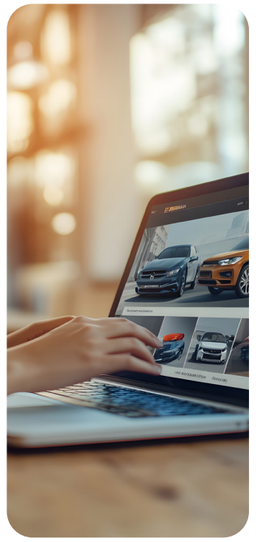
- 2011 : Loi 31-08 sur la protection du consommateur
- 2012 : Partenariats automobiles structurants
- 2014 : Lancement de MOBIFLOUSS
- 2015 : Partenariats e-commerce

2017 – 2019

Optimisation opérationnelle et repositionnement stratégique autour d'un nouvel actionnaire de référence.

- 2017 : Réorganisation autour de 3 lignes métiers et une plateforme centralisée
- 2018 : Entrée de Saham Bank dans le capital à hauteur de 53,72%

2020 – 2022



Renforcement de la relation client et bascule vers des parcours digitaux.

- 2020 : Mesures COVID & nouvelle signature « L'essentiel, c'est vous »
- 2020 : Évolution de l'identité visuelle
- 2021 : Lancement site transactionnel

2023 – 2025

Accélération du développement commercial et consolidation du contrôle capitalistique.

- 2023 : Lancement du crédit long terme (144 mois)
- 2024 : Nouveaux partenariats (Bamotors, Decathlon, Mr Bricolage, Toyota)
- 2024 : Rachat par Saham Bank de 53,72%
- 2025 : Renforcement de la participation de Saham Bank à 57%

Une feuille de route 2026 - 2028 pour **transformer** notre modèle

Dans le cadre de sa transformation, EQDOM a défini, en 2025, une feuille de route stratégique pour la période 2026-2028, structurée autour de priorités visant à accompagner le développement de l'activité tout en consolidant ses fondamentaux. Ces axes traduisent également la volonté d'EQDOM de renforcer son positionnement sur ses marchés, d'adapter son modèle aux évolutions des usages et de maintenir une discipline rigoureuse en matière de gestion des risques.

RENFORCEMENT DE L'OFFRE COMMERCIALE ADAPTÉE AUX BESOINS CLIENTS

Proposer une offre diversifiée et évolutive, en adéquation avec les besoins des clients et les évolutions des usages, tout en renforçant la qualité de production.

Adapter les solutions de financement aux différents profils et usages (particuliers et professionnels)

Renforcer la pertinence des offres à travers une meilleure exploitation de la data

Développer une approche fondée sur le cycle de vie client et la fidélisation

Améliorer la qualité de production en intégrant les exigences de risque dès l'octroi.

DÉVELOPPEMENT DE NOUVEAUX PARTENARIATS

Structurer des partenariats ciblés afin d'élargir les canaux de distribution, accéder à de nouveaux segments et soutenir la croissance de l'activité.

Renforcer les partenariats sur les segments clés, notamment le financement automobile

Développer des collaborations permettant d'adresser de nouveaux usages et profils de clientèle

Structurer des écosystèmes sectoriels (professionnels, intermédiaires)

Optimiser la contribution des canaux indirects dans la production globale.

ACCÉLÉRATION DE LA DIGITALISATION DES CANAUX DE DISTRIBUTION

Déployer des parcours digitaux intégrés afin d'améliorer l'efficacité commerciale, fluidifier les processus et renforcer l'accessibilité des offres.

Développer des parcours clients digitaux end-to-end (octroi, signature, suivi)

Réduire les délais de traitement grâce à l'automatisation des processus

Renforcer l'intégration des canaux digitaux avec les partenaires

Exploiter la data pour améliorer la qualité et la rapidité des décisions.

MAINTIEN D'UNE GESTION RIGOUREUSE DES RISQUES

Garantir une croissance maîtrisée en s'appuyant sur un dispositif de gestion des risques robuste, intégré et piloté de manière proactive.

Renforcer la qualité de l'octroi à travers des modèles de scoring et une approche data-driven

Améliorer le pilotage du coût du risque et la capacité d'anticipation

Structurer les dispositifs de recouvrement et de gestion des impayés

Intégrer les exigences de risque dans l'ensemble des processus opérationnels.

Rapport

D'ACTIVITÉ

Tendances et enjeux du

financement des ménages

En 2025, le marché du crédit à la consommation au Maroc s'est inscrit dans une dynamique de croissance soutenue, dans la continuité des tendances observées en 2024. Le secteur bénéficie d'un environnement plus favorable et une adaptation des acteurs aux nouvelles attentes des consommateurs. Le crédit à la consommation confirme ainsi son rôle structurant dans le financement des ménages et le soutien à la demande intérieure, dans un contexte marqué par une inflation maîtrisée, à 0,8 % en 2025, et une amélioration de la conjoncture économique. Il s'inscrit par ailleurs dans une dynamique de transformation portée par l'évolution des usages et des modèles de distribution.

Chiffres clés et tendances du secteur*

En 2025, le secteur du crédit à la consommation enregistre une croissance soutenue de ses principaux agrégats, portée par une dynamique commerciale robuste et une évolution significative du mix produit. La production affiche une progression marquée (+31,7%), principalement tirée par le segment automobile, dont la forte expansion reflète à la fois le dynamisme du marché des véhicules neufs et le renforcement des partenariats entre sociétés de financement et réseaux de distribution.

34,4 Md MAD
Production annuelle de crédits
(+31,7% vs. 2024)

25,1 Md MAD
Production annuelle Auto
(+42,8% vs 2024, uniquement société de financement)

8,5 Md MAD
Production annuelle crédit personnel
(+7,8% vs. 2024)

80,1 Md MAD
Encours global du crédit conso
(+18,3% vs. 2024)

* Données APSF 2025 (sociétés de financement uniquement)

Digitalisation du secteur

Accélération des processus
Octroi et traitement plus rapides grâce à la dématérialisation des parcours client.

Disponibilité 24h/24
Services accessibles en continu, au-delà des contraintes horaires traditionnelles.

Exploitation de la donnée
Analyse avancée des données clients pour une meilleure connaissance des besoins et des attentes.

Renforcement des enjeux de risques et de fraudes

- Fraude documentaire
- Cybermenaces
- Usurpation d'identité

Réponses du secteur

RegTech & scoring avancé
Outils de détection des anomalies et fiabilisation des processus de décision pour réduire les erreurs de détection de fraude.

Connaissance client renforcée
Approches plus fines et dynamiques face à l'économie informelle et l'hétérogénéité des profils clients.

** Données Bank Almaghrib

Une transformation **digitale** progressive et structurée

EQDOM a engagé une transformation data et digitale ambitieuse, structurée autour d'une montée en puissance progressive de ses capacités technologiques et analytiques. Cette démarche s'inscrit dans une vision de long terme visant à renforcer l'efficacité opérationnelle, améliorer l'expérience client et soutenir la maîtrise des risques. La transformation a été conduite selon une approche séquencée, articulée autour de trois phases : consolidation des fondamentaux, digitalisation des parcours et modernisation du système d'information.

Notre trajectoire de digitalisation

Depuis 2022, EQDOM a pris le virage de la transformation digitale et du développement d'un socle technologique capable de capitaliser sur les données et d'orienter les prises de décisions.

2023 — CONSOLIDATION DES FONDAMENTAUX

Renforcement de la cybersécurité, modernisation des infrastructures et conformité réglementaire.

2024 — DIGITALISATION DES PARCOURS

Évolution des canaux digitaux et enrichissement des outils métiers.

2025 — ACCÉLÉRATION ET STRUCTURATION

Optimisation des parcours, intégration de solutions de sécurisation avancées, urbanisation de l'architecture SI et mise en place d'une plateforme data.

Optimisation des parcours des métiers et efficacité opérationnelle

Dans le cadre de l'optimisation de son efficacité opérationnelle, EQDOM a entrepris une transformation ciblée de ses processus, reposant sur une exploitation accrue de la data et une digitalisation progressive des chaînes de traitement. Cette évolution vise à améliorer la performance interne, en optimisant les délais, la fiabilité et la productivité des opérations. Les initiatives déployées ont permis de rationaliser les flux de traitement et de réduire les temps d'exécution, grâce notamment à l'automatisation de tâches à faible valeur ajoutée et à la simplification des circuits décisionnels. La digitalisation des processus contribue ainsi à une meilleure fluidité des opérations et à une réduction des interventions manuelles.

Par ailleurs, le déploiement d'outils analytiques fondés sur la data, ainsi que la mise en œuvre des premiers cas d'usage en Intelligence Artificielle, contribuent à améliorer la qualité et la cohérence des décisions opérationnelles. Ces dispositifs renforcent la capacité des équipes à absorber des volumes d'activité croissants tout en maintenant un haut niveau de rigueur.

Nos réussites sur le plan de la transformation digitale

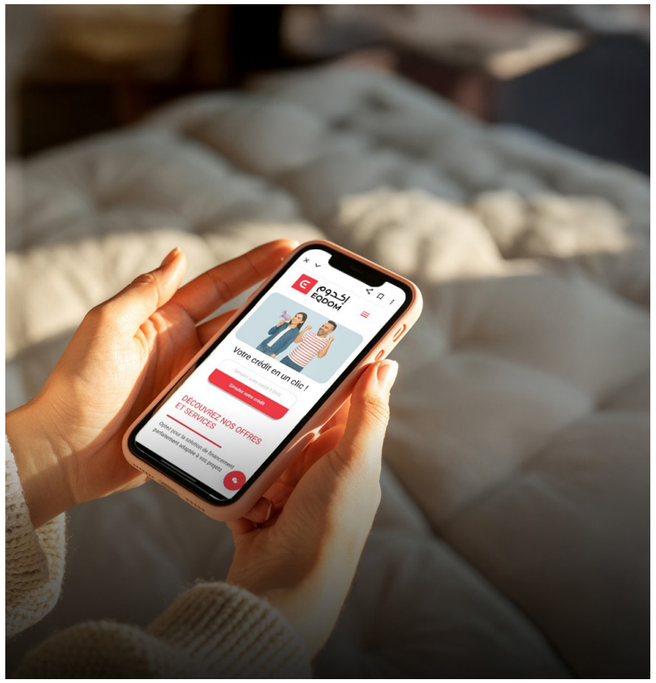
- Optimisation des délais de traitement
- Automatisation des processus à faible valeur ajoutée
- Amélioration de la fiabilité des opérations
- Renforcement de la productivité des équipes

Une transformation data au service du pilotage des activités

La structuration d'un socle data robuste constitue un pilier fondamental de la transformation engagée par EQDOM. La mise en place d'une plateforme data dédiée permet aujourd'hui de centraliser, fiabiliser et exploiter les données de manière plus efficace au service du pilotage opérationnel et stratégique. Cette évolution s'accompagne d'un renforcement de la gouvernance de la donnée, à travers la mise en place de référentiels, de processus et de standards visant à garantir la qualité et la cohérence des informations.

L'exploitation des données et leur intégration dans les outils de pilotage permettent d'améliorer la pertinence des analyses et de renforcer la capacité d'aide à la décision, contribuant ainsi à une meilleure maîtrise des activités.

Les projets en cours, notamment la modernisation du système d'information et l'accélération de l'automatisation, visent à inscrire durablement EQDOM dans un modèle plus agile, plus performant et mieux adapté aux exigences de son environnement.



Une approche intégrée au service **de la performance** et de la fidélisation

Dans le cadre de sa transformation, EQDOM a engagé une évolution progressive de son approche de l'expérience client, en l'inscrivant dans une logique globale de performance, de fidélisation et de qualité du portefeuille. Cette démarche vise à structurer une relation client plus fluide, plus continue et mieux intégrée aux processus opérationnels, tout en s'appuyant sur les capacités digitales et analytiques développées par l'entreprise.

Notre ambition

Renforcement de l'offre commerciale adaptée aux besoins clients.

PRIORITÉS STRATÉGIQUES

Adapter les solutions de financement aux différents profils et usages (particuliers et professionnels)

Renforcer la pertinence des offres à travers une meilleure exploitation de la data

Développer une approche fondée sur le cycle de vie client et la fidélisation

Gestion active de la relation client et un parcours digitalisé

Au-delà de l'octroi de crédit, l'approche EQDOM repose sur une logique de relation durable. Cette approche permet d'accompagner les clients dans leurs différents projets, en s'appuyant sur une connaissance approfondie de leurs besoins et de leur situation, elle contribue également à renforcer la fidélisation et à optimiser la valeur générée sur la durée.

Pour enrichir leurs expériences et répondre efficacement à leurs attentes, EQDOM a développé des parcours clients intégrant des solutions digitales avancées, permettant de simplifier l'accès au crédit et de réduire les délais de traitement. L'intégration de mécanismes de scoring en ligne, combinée à des processus de traitement fluidifiés, permet d'apporter une réponse rapide et structurée dès les premières étapes de la demande. Ces dispositifs contribuent à améliorer la lisibilité des offres et à fluidifier les interactions, tout en renforçant la qualité des informations collectées et la fiabilité des décisions.

Nos réussites en faveur de l'expérience client

Parcours digital end-to-end intégrant scoring en ligne et signature électronique

Réduction significative des délais de réponse et de traitement

Accompagnement client sur l'ensemble du cycle de vie

Déploiement progressif de dispositifs d'amélioration continue

Développement d'une culture orientée client

EQDOM a engagé un chantier structurant visant à renforcer le pilotage de l'expérience client, en mettant l'accent sur l'identification et le traitement des irritants. Cette démarche repose sur une approche pragmatique, privilégiant la résolution des problématiques opérationnelles et l'amélioration continue des processus. Parallèlement, des dispositifs d'écoute et de collecte de retours d'expérience sont progressivement déployés, afin d'intégrer la voix du client dans les processus de décision et d'amélioration.

Des partenariats **structurants** au service du développement

Dans le cadre de sa stratégie de développement, EQDOM a renforcé sa politique de partenariats, en s'appuyant sur des collaborations ciblées avec des acteurs de référence et des écosystèmes sectoriels. Ces partenariats constituent un levier structurant du modèle de croissance de EQDOM et un axe stratégique majeur de développement. Ils permettent à la fois de soutenir la dynamique commerciale, d'élargir la base de clientèle et de renforcer l'efficacité des canaux de distribution, tout en consolidant le positionnement de l'entreprise sur ses segments stratégiques.

Toyota

Ce partenariat, conclut en 2024, s'inscrit dans une logique de renforcement des volumes, en s'appuyant sur un constructeur disposant d'un réseau étendu et d'un positionnement solide sur le marché. Durant l'année 2025, le partenariat Toyota-Lexus-MG a connu une forte impulsion portée par une dynamique de lancement des nouveaux modèles de véhicules.

Stellantis Maroc – FIAT TRIS

Le partenariat avec Stellantis Maroc, autour du triporteur électrique FIAT TRIS, traduit la volonté d'EQDOM d'accompagner l'émergence de nouveaux usages de mobilité, notamment dans les segments professionnels. Il permet de proposer des solutions de financement accessibles et adaptées, contribuant à élargir le périmètre d'intervention de l'entreprise vers des populations et des usages spécifiques.

Fondations des oeuvres sociales des ministères

EQDOM a signé une convention avec la Fondation Mohammedia des Œuvres Sociales des Magistrats et Fonctionnaires de la Justice et avec la Fondation des Œuvres Sociales du Personnel du Ministère de l'Économie et des Finances, afin de mieux servir la clientèle fonctionnaire d'EQDOM.

Un pilotage des risques **renforcé,** au cœur de la création de valeur

Pour accompagner sa transformation et le développement de ses activités EQDOM a accéléré l'évolution de son modèle de gestion des risques vers une approche plus intégrée, où la fonction ne se limite plus à un rôle de contrôle mais participe activement à l'orientation des décisions stratégiques. Cette transformation traduit un changement de paradigme : la gestion des risques devient un levier d'optimisation du modèle économique, contribuant à arbitrer entre croissance, rentabilité et niveau d'exposition.

Notre ambition

Garantir une croissance maîtrisée en s'appuyant sur un dispositif de gestion des risques robuste, intégré et piloté de manière proactive.

PRIORITÉS STRATÉGIQUES

- Renforcer la qualité de l'octroi à travers des modèles de scoring et une approche data-driven
- Améliorer le pilotage du coût du risque et la capacité d'anticipation
- Structurer les dispositifs de recouvrement et de gestion des impayés
- Intégrer les exigences de risque dans l'ensemble des processus opérationnel

Une gestion des risques industrialisée et outillée

EQDOM a renforcé ses capacités d'analyse à travers le développement de modèles internes de scoring, couvrant différents segments de clientèle et permettant d'affiner la prise de décision. Ces modèles s'appuient sur une exploitation enrichie des données, incluant notamment une infrastructure de partage de l'information sur l'endettement et les défauts de paiement dans les processus décisionnels.

Le dispositif de prévention et de détection de la fraude a également été structuré, avec la mise en place d'une organisation dédiée et le déploiement d'outils automatisés. Plus de 150 règles de gestion ont été intégrées afin de renforcer les contrôles et d'améliorer la détection des situations à risque.

L'approche de gestion du risque a par ailleurs évolué vers une segmentation plus fine, reposant sur la mise en place de grilles de notation permettant d'adapter les conditions d'intervention, les niveaux de délégation ainsi que les paramètres de tarification.

- 7 modèles de scoring internes développés et déployés
- Back-testing réguliers pour affiner les modèles de risque
- Mise en place de plus de 150 règles de contrôle automatisées
- Déploiement d'un système d'alertes et de scoring fraude

Une gestion du risque client **modernisée et orientée** performance durable

Le dispositif de recouvrement de EQDOM évolue progressivement vers une organisation plus structurée, fondée sur des logiques de flux et de cinématiques prédéfinies. Cette approche permet de dépasser une gestion essentiellement au cas par cas, en instaurant des règles de traitement homogènes adaptées aux différentes situations. La standardisation des processus contribue à améliorer la lisibilité des actions, à réduire la variabilité des pratiques et à renforcer l'efficacité globale du dispositif.

Renforcer le pilotage et la gouvernance de la démarche de recouvrement

La transformation de l'activité de recouvrement engagée par EQDOM s'accompagne d'un renforcement structuré des dispositifs de pilotage et de gouvernance. Des instances dédiées assurent un suivi régulier des performances, permettent l'ajustement des stratégies mises en œuvre et veillent à leur alignement avec les orientations définies en matière de gestion des risques. Cette organisation favorise une coordination accrue entre les différentes fonctions concernées et inscrit les actions de recouvrement d'EQDOM dans une approche résolument proactive et anticipative.

NOS RÉUSSITES SUR LE PLAN DU RECOUVREMENT

- Revue de l'organisation de la fonction recouvrement
- Refonte des processus de pilotage Structuration d'une chaîne de recouvrement basée sur des flux et des cinématiques
- Renforcement des outils de suivi des équipes recouvrement
- Amélioration de la cohérence et de la traçabilité des actions engagées pour le recouvrement

Mobiliser et engager un écosystème efficace et performant

Pour consolider son nouveau dispositif de recouvrement, EQDOM s'appuie sur la mobilisation coordonnée d'un ensemble d'acteurs internes et externes, incluant notamment des partenaires spécialisés tels que des cabinets de recouvrement, des avocats et divers prestataires. Les évolutions en cours visent à renforcer la structuration des interactions entre ces différents intervenants, à travers une clarification des rôles, des modalités d'intervention et des niveaux de pilotage adaptés à chaque typologie de dossier. Cette organisation contribue à fluidifier les processus et à optimiser l'efficacité des actions engagées.

Une dynamique de croissance **adossée** à des fondamentaux solides

En 2025, EQDOM a poursuivi la consolidation de sa trajectoire de développement, dans un environnement de marché globalement porteur, en s'appuyant sur une dynamique commerciale soutenue et l'activation progressive de ses leviers de croissance. L'exercice se traduit par une progression de la production nette et des encours, reflétant le renforcement de l'activité sur ses segments prioritaires, ainsi qu'une amélioration du Produit Net Bancaire, portée par l'évolution favorable de la marge nette d'intérêt et la contribution des commissions.

Cette dynamique opérationnelle s'est accompagnée d'un redressement significatif de la performance financière, marqué par un retour à la rentabilité. Celui-ci s'inscrit dans un contexte d'évolution favorable du coût du risque, traduisant les effets des actions ponctuelles engagées en matière de gestion du risque et du recouvrement. Par ailleurs, l'amélioration des indicateurs de qualité du portefeuille confirme la montée en puissance d'un encours plus productif, constituant un socle renforcé pour une croissance durable et une création de valeur pérenne.

Notre performance

pour l'année 2025 en chiffres

+22,4 %
Production en hausse portée par les crédits automobile classique et la LOA, avec un renforcement de l'encours sain

+9,3 %
Hausse du PNB, sous l'effet de la progression des commissions et de l'amélioration de la marge nette d'intérêt

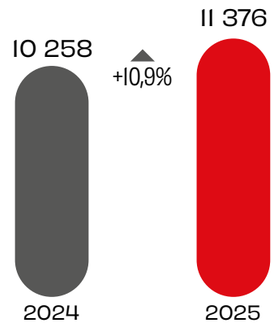
-40 %
Baisse du coût du risque sous l'effet de l'amélioration du recouvrement contentieux

95,5 M MAD
Résultat net en redressement grâce à la performance commerciale et à la gestion proactive des risques

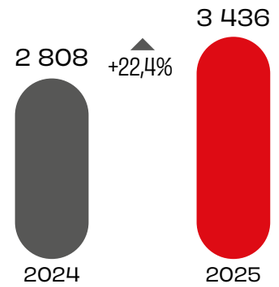
Un développement soutenu de l'activité commerciale

EQDOM a enregistré en 2025 une production nette de 3 436 MDH, en hausse de 22,4 %, reflétant la solidité de sa dynamique commerciale, notamment sur le segment du financement automobile. Les encours bruts se sont établis à 11 376 MDH à fin décembre, en progression de 11%, portés par la production nouvelle et la consolidation du portefeuille. Le mix d'activité évolue avec une montée en puissance du financement automobile, dont la croissance (+48,7 %) dépasse celle du marché, renforçant ainsi le positionnement d'EQDOM sur ce segment.

Encours brut (MDH)



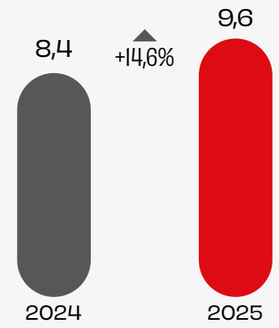
Production nette (MDH)



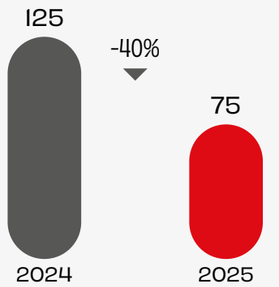
Une croissance maîtrisée appuyée par une qualité d'actifs renforcée

La croissance de l'activité s'accompagne d'une amélioration de la qualité des encours, marquée par la progression des encours sains et la baisse des encours en défaut. Cette évolution traduit la rigueur des politiques d'octroi et l'efficacité du suivi du portefeuille. À ce titre le taux de créances en souffrance baisse à 15,4% contre 18,2% en 2024. Le coût du risque affiche ainsi une nette amélioration, en lien avec les actions de recouvrement ciblées et ponctuelles.

Encours sains (MDH)



Coût du risque (MDH)

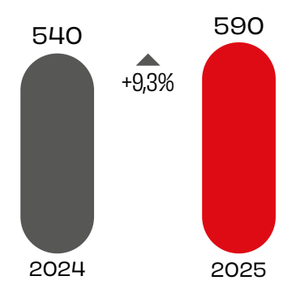


Une performance financière en amélioration, portée par la croissance, la rentabilité et la maîtrise du risque

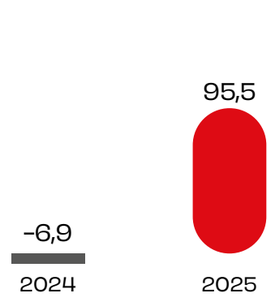
Au titre de l'année 2025, EQDOM a enregistré une progression de ses principaux agrégats financiers, traduisant une meilleure conversion de la dynamique commerciale. Le Produit Net Bancaire s'établit à 590 MDH, en hausse de 9,3%, soutenu par la marge nette d'intérêt et les commissions.

Après une année 2024, marquée par l'impact du contrôle fiscal, EQDOM renoue avec la profitabilité, avec un résultat net de 95,5 MDH contre une perte de 6,9 MDH en 2024. En normatif, le résultat net s'établirait à 72 MDH en 2024 (hors contrôle fiscal et éléments exceptionnels).

PNB (MDH)



Résultat Net (MDH)



GOUVERNANCE

Une gouvernance au service de la performance durable

Structure de gouvernance

La gouvernance d'EQDOM repose sur un Conseil d'Administration qui assume conjointement les responsabilités de pilotage stratégique et de supervision des activités de l'entreprise.

Il définit les grandes orientations stratégiques d'EQDOM et s'assure de leur mise en œuvre effective. Il examine l'ensemble des sujets relatifs au bon fonctionnement de la société et statue, par voie de délibération, sur les dossiers relevant de sa compétence. Dans l'exercice de sa fonction de supervision, il réalise les contrôles et vérifications qu'il estime nécessaires.

Le Conseil d'Administration d'EQDOM est composé de 12 administrateurs.

12
Administrateurs

8%
Administrateurs indépendants

33%
Administratrices

100 %
Administrateurs non exécutifs

100 %
Maroc

5
Réunions du Conseil d'Administration

100 %
Taux de présence

EXPERTISES DES MEMBRES DU CONSEIL
Finance & Conseil
Risque & Gouvernance
Vision & Stratégie

Conseil d'administration

COMPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION AU 31 DÉCEMBRE 2025

M. Moulay Mhamed ELALAMY

Président du Conseil d'Administration

Administrateur non exécutif

Nationalité
Marocaine
Nomination
03/12/2024
Dernier Renouvellement
–
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2027

BIOGRAPHIE

M. Moulay Mhamed ELALAMY occupe les fonctions de CEO de Saham depuis 2018, après avoir exercé plusieurs responsabilités au sein du Groupe. Il a notamment été CEO de Saham Assurance Maroc où il a consolidé la position de leadership de la compagnie sur le segment de l'assurance non-vie et impulsé la relance de l'activité Vie à travers des programmes de transformation ambitieux. Il a également dirigé Saham Assistance, l'un des acteurs majeurs de l'assistance en Afrique.

à la tête de Saham, il a piloté plusieurs opérations majeures, notamment la cession de Saham Finances à Sanlam, la création de Majorel en joint-venture avec le groupe Bertelsmann, l'introduction en Bourse de Majorel à Amsterdam, sa fusion avec Teleperformance, ainsi que l'acquisition de SGMB auprès de Société Générale.

M. ELALAMY est diplômé de l'Université de British Columbia au Canada, et a également suivi des programmes d'échange à Harvard et à Sciences Po Paris.

NOMBRE DE MANDATS

23

M. Ahmed EL YACOUBI

Administrateur non exécutif

Nationalité
Marocaine
Nomination
03/12/2024
Dernier Renouvellement
–
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2026

BIOGRAPHIE

M Ahmed EL YACOUBI est Président du Directoire de Saham Bank.

Il a auparavant évolué au sein du groupe Société Générale, en occupant successivement les fonctions de Directeur des Systèmes d'Information, Secrétaire Général puis Directeur Général Adjoint en charge du Pôle Ressources Générales & Banque de Flux chez Société Générale Maroc. Il a ensuite intégré le siège du groupe Société Générale à Paris, en tant que Directeur Régional de l'Afrique de l'Ouest, mandat au cours duquel il a contribué au déploiement d'une stratégie d'innovation ambitieuse sur tout le continent africain. De retour au Maroc, il est nommé Président du Directoire de Société Générale Maroc.

M EL YACOUBI est diplômé de l'Ecole Supérieure d'Ingénieurs d'Annecy ainsi que d'un EMBA HEC Paris.

NOMBRE DE MANDATS

7

Saham Bank, représentée par

Mme Asmae HAJJAMI

Administratrice non exécutive

Nationalité
Marocaine
Nomination
30/05/2023
Dernier Renouvellement
–
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2026

BIOGRAPHIE

Mme Asmae HAJJAMI exerce les fonctions de Directeur Général de Saham Bank, poste qu'elle occupait déjà au sein de la Société Générale Maroc avant sa cession au Groupe Saham. Elle avait auparavant assumé les fonctions de Directeur Général Adjoint au sein de la même institution, après avoir été Adjoint au Responsable du Pôle Ressources Générales et Flux. Au cours de ses 25 ans de carrière au sein du Groupe Société Générale, Mme HAJJAMI a également occupé les fonctions de Directeur Régional d'Agadir, Directeur du Cash Management, Directeur de projets DPO et Chef de projet senior DPO.

Mme HAJJAMI est titulaire d'un diplôme d'ingénieur en informatique industrielle et automatique de l'École Mohammedia des Ingénieurs. Elle a également suivi le programme Manager Stratégique de la Corporate University de Sciences Po ainsi que le programme CEO Leadership de McGill University (Société Générale). Elle est certifiée Leading Business in the Digital Age (L.I.D.A) par Harvard Business Publishing.

NOMBRE DE MANDATS

9

CIMR, représentée par son Président Diretcteur Général,

M. Hassan BOULAKNADAL

Administrateur non exécutif

Nationalité
Marocaine
Nomination
30/05/2023
Dernier Renouvellement
–
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2026

BIOGRAPHIE

M. Hassan BOULAKNADAL est Président Directeur Général de la Caisse Interprofessionnelle Marocaine de Retraite (CIMR) depuis avril 2024. Il avait été nommé en 2009, Directeur Général de l'Autorité Marocaine des Marchés de Capitaux, puis Directeur Général de l'Office des Changes et Président du Comité d'Allocation d'Actifs de la Caisse Marocaine des Retraites en 2016.

M. BOULAKNADAL a débuté sa carrière dans la gestion d'actifs, au sein de BMCE Capital Management, où il a exercé les fonctions de Directeur Général.

M. BOULAKNADAL est titulaire d'un DEA en mathématiques appliquées aux sciences économiques de l'Université Paris IX Dauphine, d'un DEA en statistiques et en informatique de l'Université de Rouen et d'un master en mathématiques appliquées de l'Université Hassan II de Casablanca.

NOMBRE DE MANDATS

50

Atlantic Re (Ex-SCR), représentée par sa Directrice Générale

Mme Ouafae MRIOUAH

Administratrice non exécutive

Nationalité
Marocaine
Nomination
30/05/2023
Dernier Renouvellement
–
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2026

BIOGRAPHIE

Mme Ouafae MRIOUAH est Directrice Générale d'Atlantic Re depuis juillet 2023. Auparavant, elle a occupé plusieurs postes de responsabilité au sein du Groupe CDG, notamment Directrice Générale de CDG Capital Gestion entre 2012 et 2023, ainsi que Directrice Générale Adjointe de CDG Capital à partir de 2006, où elle a contribué au développement des activités de banque d'investissement et de gestion d'actifs du Groupe.

Mme MRIOUAH est diplômée de l'École Mohammadia d'Ingénieurs. Elle est également titulaire du Certificat d'Administrateur de Sociétés délivré par l'IMA – UIR.

NOMBRE DE MANDATS

II

Mme Amina FIGUIGUI

Administratrice indépendante

Nationalité
Marocaine
Nomination
30/05/2018
Dernier Renouvellement
27/05/2022
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2025

BIOGRAPHIE

Mme Amina FIGUIGUI occupe le poste de Directeur Général de l'Office National des Pêches depuis 2010. Avant cette nomination, elle a exercé les fonctions de Directeur de pôle en charge de la Conformité au sein de la CDG. Elle a débuté sa carrière professionnelle en tant qu'auditeur, chef de mission d'audit, au sein d'un cabinet d'audit, avant de rejoindre le Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières, devenu l'AMMC, où elle a exercé pendant plus d'une douzaine d'année.

Mme FIGUIGUI est titulaire du Diplôme National d'Expert-Comptable, du Certificat Supérieur de Révision Comptable, du Certificat Supérieur des Techniques d'Expertise Comptable, du Certificat des Études Financières et Comptables Approfondies, ainsi que du diplôme du Cycle Normal de l'ISCAE, obtenu avec le Premier Prix option Finance.

NOMBRE DE MANDATS

8

M. Abdelaziz TAZI

Administrateur non exécutif

Nationalité
Marocaine
Nomination
30/05/2023
Dernier Renouvellement
-
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2026

BIOGRAPHIE

M. Abdelaziz TAZI est Conseiller de Saham Bank. Il a précédemment assumé, au sein de la Société Générale Marocaine de Banques, des responsabilités de premier plan, occupant successivement les fonctions de Directeur Central, d'Administrateur Directeur Général, de Vice-Président Directeur Général, de Président Directeur Général, puis de Président du Conseil de Surveillance. Il a également exercé les fonctions de Directeur à l'Office de Commercialisation et d'Exportation (O.C.E.).

M. Tazi a débuté sa carrière professionnelle par des stages d'études à la Société Générale à Casablanca, New York et Paris.

M. TAZI est diplômé de l'École des Hautes Études Commerciales de Paris (HEC Paris), promotion 1964.

NOMBRE DE MANDATS

9

M. Moulay Abdelaziz Ali ELALAMY

Administrateur non exécutif

Nationalité
Marocaine
Nomination
03/12/2024
Dernier Renouvellement
-
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2026

BIOGRAPHIE

M. Moulay Abdelaziz ELALAMY est Directeur chargé de mission auprès du Directeur Général, en charge du Business Development au sein de Saham. Avant cette nomination, il a exercé plusieurs fonctions de direction au sein de Saham Assurance, notamment celles de Directeur Général Adjoint de Saham Assurance Maroc, Directeur du Réseau de Saham Assurance Maroc, Directeur Général Adjoint de Saham Assurance Sénégal et Directeur des Opérations de Saham Assurance Bénin. Il a débuté sa carrière professionnelle au sein de Gras Savoye, où il a occupé plusieurs postes de responsabilité, à la fois en France et au Maroc.

M. ELALAMY est diplômé de l'ESG Paris, avec une spécialisation en Marketing et Commerce International.

NOMBRE DE MANDATS

5

Mme Fadwa BEN SAAD

Administrateur non exécutif

Nationalité
Marocaine
Nomination
03/12/2024
Dernier Renouvellement
-
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2026

BIOGRAPHIE

Mme Fadwa BEN SAAD est Chief of Staff et M&A au sein de Saham. Avant d'accéder à ce poste, elle a exercé plusieurs fonctions de direction au sein du Groupe, notamment en tant que Directrice Administrative et Financière du pôle Santé. Elle a auparavant occupé des postes à responsabilité au sein de grands groupes internationaux, notamment OCP, L'Oréal, PwC et BNP Paribas, dans les domaines de la finance, du contrôle, de l'investissement et des opérations de fusions-acquisitions.

Mme BEN SAAD est diplômée de l'ESCP Business School.

NOMBRE DE MANDATS

5

M. Abdelhalim FADIL

Administrateur non exécutif

Nationalité
Marocaine
Nomination
16/01/2025
Dernier Renouvellement
-
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2028

BIOGRAPHIE

M. Abdelhalim FADIL est Directeur de la Supervision chez Saham Finances.

Il compte 27 ans d'expérience dans le secteur financier en Europe, avec un parcours débuté en conseil en stratégie chez A.T. Kearney, puis enrichi par des fonctions de direction couvrant les risques, la finance et le front office au sein d'institutions financières internationales de premier plan. Il a rejoint Saham en 2024, où il supervise les participations financières.

M. FADIL est diplômé de l'École Polytechnique et de l'École Nationale des Ponts et Chaussées.

NOMBRE DE MANDATS

4

M. Mohammed TAHRI

Administrateur non exécutif

Nationalité
Marocaine
Nomination
30/05/2023
Dernier Renouvellement
-
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2026

BIOGRAPHIE

Mohammed TAHRI est Conseiller du Président du Directoire de Saham Bank et Directeur Général de la société INVESTIMA. Il a occupé successivement les fonctions de Directeur du cabinet de la Présidence, de Directeur du groupe d'agences Abdelmoumen, de Directeur Régional de Rabat et de Directeur du Réseau (Particuliers, Professionnels, Entreprises, Banque Privée), avant d'occuper la fonction de Directeur Général, membre du Directoire, de Société Générale Maroc. Mohammed TAHRI avait débuté sa carrière professionnelle en tant qu'inspecteur puis inspecteur principal au sein de la Direction de l'inspection et Audit.

M. TAHRI est titulaire d'un DEA Monnaie, Finances, Banques de l'Université des sciences sociales de Toulouse et d'une Licence en Sciences Économiques, option gestion, de l'Université Mohamed V de Rabat. Il a également suivi les formations GROW (Institut de management, Bruxelles) et Lead Formation (INSEAD).

NOMBRE DE MANDATS

4

M. Yassine SEKKAT

Administrateur non exécutif

Nationalité
Marocaine
Nomination
16/01/2025
Dernier Renouvellement
-
Expiration du mandat
AGO statuant sur les comptes de 2028

BIOGRAPHIE

M. Yassine SEKKAT est Directeur Général Adjoint de Saham Bank depuis 2024, en charge de la Stratégie, du Pilotage de la Transformation, du Marketing & Expérience Client et de la Transformation IA. Auparavant, il a occupé pendant 17 ans les fonctions de Partner (Equity) au sein du cabinet de conseil en stratégie McKinsey & Company, dont 12 ans en tant qu'Equity Partner et leader régional de la practice Digitale & Analytique pour l'Afrique du Nord, le Moyen-Orient et l'Europe (EEMA).

M. SEKKAT est diplômé de Telecom ParisTech, spécialisé en Mathématiques et Télécommunications, et titulaire d'un Certificat en Management des Entreprises de l'École Nationale des Ponts et Chaussées.

NOMBRE DE MANDATS

1

Processus d'évaluation de la performance de l'instance de gouvernance

Le Conseil d'Administration d'Eqdom procède annuellement à l'évaluation de son fonctionnement ainsi que de celui des Comités qui lui sont rattachés. Cette auto-évaluation porte sur plusieurs axes, notamment : le processus de nomination des membres du Conseil et des Comités spécialisés, l'adéquation de la formation et des ressources allouées, l'organisation et la gestion des réunions, la définition des missions et pouvoirs du Conseil, la délégation des tâches aux Comités spécialisés, ainsi que la gestion des conflits d'intérêts et des délits d'initiés.

Critères d'indépendance des membres du Conseil d'Administration

Au 31 décembre 2025, le Conseil d'Administration d'EQDOM compte 1 administrateur indépendant.

Cette composition respecte les exigences de la loi n°103-12 et de la loi n°17-95 telles que modifiées et complétées, ainsi que les dispositions de la lettre circulaire n°1/DSB/2018 du 27 juillet 2018 de Bank Al-Maghrib relative à la gouvernance des Établissements de Crédit. Les critères d'indépendance appliqués sont ceux définis par les circulaires du Wali de Bank Al-Maghrib.

La parité et règles suivies en la matière

Conformément à la loi n°19-20 modifiant et complétant la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes, qui fixe des quotas obligatoires de représentation féminine dans les conseils d'administration des sociétés faisant appel public à l'épargne (30% minimum à horizon 2024, 40% à horizon 2027), le Conseil d'Administration d'EQDOM affiche un taux de 33% de femmes parmi ses membres (4 administratrices sur 12).

Comités spécialisés **rattachés** au Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration s'appuie sur deux comités qui le conseillent sur des sujets techniques, notamment le Comité d'Audit et des Risques et le Comité de Nomination et de Rémunération.

Conseil d'Administration

- Comité d'Audit et des Risques
- Comité de Nomination et de Rémunération

Le Comité d'Audit et des Risques

Ce comité a pour mission d'examiner les réalisations et perspectives en matière de contrôle interne, de valider le plan d'audit annuel, de superviser les travaux des auditeurs internes et externes, et de s'assurer de la fiabilité des informations financières et de la conformité aux dispositions légales et réglementaires. Il est également chargé d'examiner les stratégies en matière de risques, d'évaluer la qualité du dispositif de mesure, de maîtrise et de surveillance des risques, et de conseiller le Conseil d'Administration sur le degré d'aversion aux risques.

COMPOSITION DU COMITÉ D'AUDIT ET DES RISQUES

ADMINISTRATEUR	FONCTION AU SEIN DU COMITÉ
Mme Amina FIGUIGUI (Administratrice indépendante)	Présidente
Atlantic Re, Ex SCR, représntée par Mme Ouafae MRIOUAH	Membre
Saham Bank, représentée par Mme Asmae HAJJAMI	Membre
M. Abdelhalim FADIL	Membre
M. Mohammed TAHRI	Membre

Le Comité de Nomination et de Rémunération

Ce comité est chargé d'assister le Conseil d'Administration dans le processus de nomination et de renouvellement des membres du Conseil et de l'organe de Direction. Il l'assiste également dans la conception et le suivi du bon fonctionnement du système de rémunération. Il évalue annuellement la structure, la taille et la composition du Conseil, vérifie les critères d'indépendance des administrateurs indépendants et identifie les situations de conflits d'intérêts émanant du processus de nomination. Ce comité veille à ce que le processus de nomination soit organisé de manière objective, professionnelle et transparente, et à ce que le système de rémunération soit approprié et conforme à la stratégie, à la performance et à l'environnement de contrôle de l'établissement, conformément à la politique de rémunération et de recrutement qu'il valide.

COMPOSITION DU COMITÉ DE NOMINATION ET DE RÉMUNÉRATION

ADMINISTRATEUR	FONCTION AU SEIN DU COMITÉ
M. Ahmed El YACOUBI	Président
M. Moulay Mhamed ELALAMY	Membre
CIMR, représentée par M. Hassan BOULAKNADAL	Membre

Comité **Exécutif**

COMPOSITION DU COMITÉ EXÉCUTIF

M. Amine LAHRICHI - Directeur Général

BIOGRAPHIE

Diplômé de l'ESCP Business School et titulaire d'un European MSc en Management de la City University of London, Amine Lahrichi a débuté sa carrière au Boston Consulting Group avant de rejoindre le Groupe Saham, où il a occupé successivement les fonctions de Directeur des Projets Stratégiques de Saham Assurance, de Directeur Général d'International Education Group, puis de Directeur des Opérations du Groupe. Il a pris la Direction Générale d'EQDOM en juillet 2025.

Mme Najoua BENSOUDA MOURRI - Directrice Générale Déléguée

BIOGRAPHIE

Ingénieure, diplômée de l'École Mohammedia d'Ingénieurs en Génie Industriel option Gestion de projets, Najoua dispose de plus de 26 ans d'expérience dans le secteur bancaire, couvrant les fonctions commerciales, opérationnelles et support. Elle a construit l'essentiel de sa carrière au sein du Groupe Société Générale Maroc, où elle a exercé des fonctions de direction exécutive successives, de la monétique à la transformation digitale en passant par la direction des projets et de l'organisation. Reconnue pour sa rigueur, sa vision stratégique et sa capacité à fédérer, elle a ensuite occupé le poste de Chief Operating Officer au sein du Groupe Saham Bank, avant de rejoindre EQDOM en qualité de Directeur Général Délégué en décembre 2024.

M. Hicham ALAMI - Secrétaire Général

BIOGRAPHIE

Titulaire d'un Diplôme d'Études Supérieures Comptables et Financières de l'Université Aix-Marseille, Hicham débute sa carrière en tant qu'auditeur avant de rejoindre Société Générale en 2005 comme Directeur Financier Adjoint. Entre 2011 et 2016, il occupe successivement une fonction finance dédiée aux banques à l'international au siège de Société Générale France, puis le poste de Directeur Financier de Société Générale Sénégal. Il est ensuite nommé en 2016 Directeur Financier de la banque, avant de rejoindre EQDOM en décembre 2024 en tant que Secrétaire Général.

M. Ghassane LAHSSAINI - Directeur Commercial & Marketing

BIOGRAPHIE

Diplômé de l'ENCG en Marketing et Commerce et titulaire d'un Master de l'ESC Lille, Ghassane dispose de plus de 20 ans d'expérience dans des structures de référence. Il a occupé plusieurs fonctions de responsabilité dans les domaines commercial, financier et service client. Il a construit une grande partie de sa carrière à la SOFAC, où il a exercé des fonctions de direction exécutive, pilotant le développement commercial et la performance.

Mme Asma GUENOUN - Directrice Organisation & Systèmes d'Information

BIOGRAPHIE

Ingénieure de formation, Asma rejoint EQDOM en novembre 2023 en tant que Directrice Organisation, Transformation & Systèmes d'Information. À ce titre, elle pilote un périmètre couvrant la transformation SI, le pilotage de la delivery sur les différentes feuilles de route, la gestion de l'infrastructure et du run, ainsi que l'accompagnement de la transformation métier sur les dimensions processus et organisation. Elle s'appuie sur plus de 20 ans d'expérience acquis au sein de la SGMA.

Mme Yosra BERRADA HMIMA - Directrice Stratégie et Gouvernance

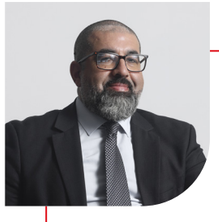
BIOGRAPHIE

Diplômée de l'ESSEC Business School en management et titulaire d'un certificat en finance d'entreprise de HEC Paris, Yosra rejoint le groupe Saham en 2022 en tant que Strategic Project Manager, tout en disposant de 5 ans d'expérience sur des postes stratégiques en France. Elle rejoint EQDOM en 2025 afin d'accompagner la nouvelle Direction Générale dans son projet de transformation et de restructuration d'EQDOM.

Mme Fatima ABOULAHYANE - Directrice du Programme Servicing

BIOGRAPHIE

Fatima a rejoint le groupe Société Générale en 1998 en tant que responsable de la plateforme SOGEFINANCEMENT. En 2003, elle intègre EQDOM dans le cadre d'une mobilité et prend en charge le projet SOGEFINANCEMENT. Elle est ensuite nommée Directrice de la maîtrise d'ouvrage, organisation & qualité en 2006, puis Directrice Support & Production en 2011, puis elle piloté le programme Servicing pour ensuite Prendre en charge la Direction des Opérations en 2024.



M. Wadii RHAZI - Directeur du Capital Humain, De la Communication & RSE

BIOGRAPHIE

Titulaire d'une maîtrise en sciences de l'information et de la communication de l'Université Nice Sophia Antipolis, Wadii cumule plus de 29 ans d'expérience dans la transformation des organisations. Il dispose d'une expertise reconnue en ressources humaines, communication et innovation. Il a occupé plusieurs fonctions stratégiques, notamment Directeur Développement RH, Directeur Innovation et Directeur Communication au sein de Saham Bank.

M. Ali NEDLOUF - Directeur Risque & DATA

BIOGRAPHIE

Titulaire d'un diplôme de l'Université Pierre et Marie Curie de Paris en statistique et d'un Master de l'ISFA en actuariat et ingénierie du risque, Ali débute sa carrière en 2002 au sein de Lydec en tant que Chef de service Performance Clientèle. Il rejoint EQDOM en 2007, où il occupe successivement les postes de Responsable des études statistiques et de la supervision des risques. En 2009, il devient Responsable du département Statistiques & Surveillance des risques, puis Chief Data Officer en 2021. En 2025, il est nommé Directeur des Risques et de la DATA.

M. Mohamed SADIK - Directeur Réseau

BIOGRAPHIE

Diplômé l'École Nationale de Commerce et de Gestion et titulaire d'un Master en Entrepreneuriat et Projets Innovants de l'Université du Littoral Côte d'Opale (Dunkerque), Mohamed Rejoint Société Générale en 2005 en tant que Responsable Animation du marché des entreprises. Puis évolue vers des fonctions de Responsabilité Nationale sur le marché Automobile chez Wafasalaf. Il rejoint EQDOM en tant que Directeur de Centre de Profit, puis Business Manager avant d'être nommé Directeur Réseau en 2020 puis Directeur Réseau et Digital en 2026.

M. Hicham KARAFI - Directeur Conformité

BIOGRAPHIE

Titulaire d'un diplôme en ingénierie des télécommunications de l'Institut National Polytechnique de Grenoble. Hicham débute sa carrière chez STMicroelectronics, avant de rejoindre Capital Consulting. En 2006, il intègre la Direction Projets et Organisation de SGMA, où il exerce les fonctions de Directeur de projets. En 2014, Hicham est nommé Directeur Adjoint de la Conformité, en charge de la Sécurité Financière, puis Directeur Conformité EQDOM en 2020. Il a été certifié ACAMS en 2022 en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

M. Abdeljalil RIZK - Directeur Recouvrement

BIOGRAPHIE

Diplômé de l'Université Pierre Mendès France en droit des affaires, Abdeljalil débute sa carrière en 2006 en tant que juriste à la BMCI. Fort de plus de 18 ans d'expérience dans le recouvrement, l'audit et le droit des affaires, il possède une expertise reconnue dans le pilotage des dispositifs de recouvrement. Avant de rejoindre EQDOM, il occupait le poste de Responsable Risques & Opérations chez RCI.

Politique de rémunération

Rémunération des Administrateurs

Au titre de l'exercice 2024, les membres du Conseil d'Administration d'EQDOM ont perçu une enveloppe globale de jetons de présence s'élevant à 1,55 millions de dirhams.

Rémunération des Dirigeants

Au titre de l'exercice 2025, l'enveloppe de rémunération allouée à l'ensemble des membres du Comité Exécutif s'élève à 12,1 millions de dirhams.

INFORMATION DES ACTIONNAIRES DURANT L'EXERCICE 2025

En application des obligations réglementaires, Eqdom assure une communication régulière auprès de ses actionnaires via son site internet, où figurent l'ensemble des publications légales requises pour les sociétés cotées en bourse.

Durant l'exercice 2025, Eqdom a diffusé les informations financières suivantes

COMMUNIQUÉS DE PRESSE	DATE DE PUBLICATION
Communiqué de presse relatif à la signature d'un protocole d'accord avec l'administration fiscale	03/02/2025
Décision de recevabilité du projet d'Offre Publique d'Achat obligatoire	10/02/2025
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 4ème trimestre 2024	25/02/2025
Visa de l'AMMC de la note d'information relative à l'Offre Publique d'Achat obligatoire portant sur les actions d'EQDOM à l'initiative des sociétés Saham Finances, Société Générale Marocaine de Banques et Investima	03/03/2025
Résultats de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire portant sur les actions EQDOM à l'initiative de SAHAM FINANCES, SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUES et INVESTIMA	28/03/2025
Résultats financiers 2024	28/03/2025
Communiqué de presse relatif aux résultats de l'OPA obligatoire à l'initiative de Saham Finances, SGMB et Investima	09/04/2025
Avis de convocation à l'AGO du 30 mai 2025 et CP RFA 2024	30/04/2025
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du Ier trimestre 2025	30/05/2025
Communiqué de presse relatif à la nomination du Directeur Général	23/06/2025
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 2ème trimestre 2025	29/08/2025
Mise à jour annuelle du dossier d'information relatif au programme d'émission de Bons de Sociétés de Financement	25/09/2025
Communiqué de presse suite à la mise à jour annuelle du dossier d'information relatif au programme d'émission de Bons de Sociétés de Financement	26/09/2025
Résultats financiers du Ier semestre 2025	30/09/2025
Communiqué de presse relatif aux indicateurs du 3ème trimestre 2025	28/11/2025

Rapport

ENVIRONNEMENT ET SOCIAL

Préambule

méthodologie et périmètre du rapport

Le présent chapitre rassemble les informations extra-financières d'EQDOM relatives à l'exercice clos au 31 décembre 2025. Il couvre le périmètre opérationnel consolidé de la société, incluant le siège social et l'ensemble du réseau d'agences implantées sur le territoire national.

Ce reporting est élaboré en conformité avec la circulaire de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC) n°03/19 du 20 février 2019, qui fixe les exigences réglementaires applicables aux sociétés faisant appel public à l'épargne en matière de reporting extra-financier. La démarche s'appuie également sur les lignes directrices de la norme ISO 26000 en matière de responsabilité sociétale.

Les données présentées sont collectées auprès des directions opérationnelles d'EQDOM - notamment la Direction des Ressources Humaines, Communication et RSE ainsi que la Direction Juridique et Conformité - et font l'objet d'un contrôle de cohérence interne avant validation par les responsables concernés.

Les enjeux qui **guident** nos actions

Dans le cadre de sa démarche RSE, EQDOM a défini les enjeux de développement durable les plus significatifs au regard des spécificités de son activité de crédit à la consommation et des attentes de ses parties prenantes, internes comme externes. Ces enjeux orientent les priorités d'action et permettent de concentrer les efforts sur les domaines à plus forte valeur environnementale, sociale et de gouvernance.

Les enjeux retenus pour 2025

Satisfaction des clients

Protection des données personnelles et transparence tarifaire dans toutes les interactions commerciales et contractuelles.

Éthique des affaires et gouvernance

Rigueur des processus de décision et intégrité dans les relations avec l'ensemble des contreparties.

Innovation responsable

Développement d'offres financières adaptées aux enjeux de la transition écologique et à l'évolution des comportements de consommation.

Engagement des collaborateurs

Attractivité, rétention des talents et qualité de vie au travail comme leviers de performance et de différenciation employeur.

Maîtrise des risques liés aux droits humains

Déploiement de clauses et contrôles dans les relations avec les partenaires, fournisseurs et prestataires.

Réduction de l'empreinte environnementale

Maîtrise de la consommation énergétique et des émissions carbone dans les opérations du siège et du réseau.

Dialogue
avec les parties prenantes

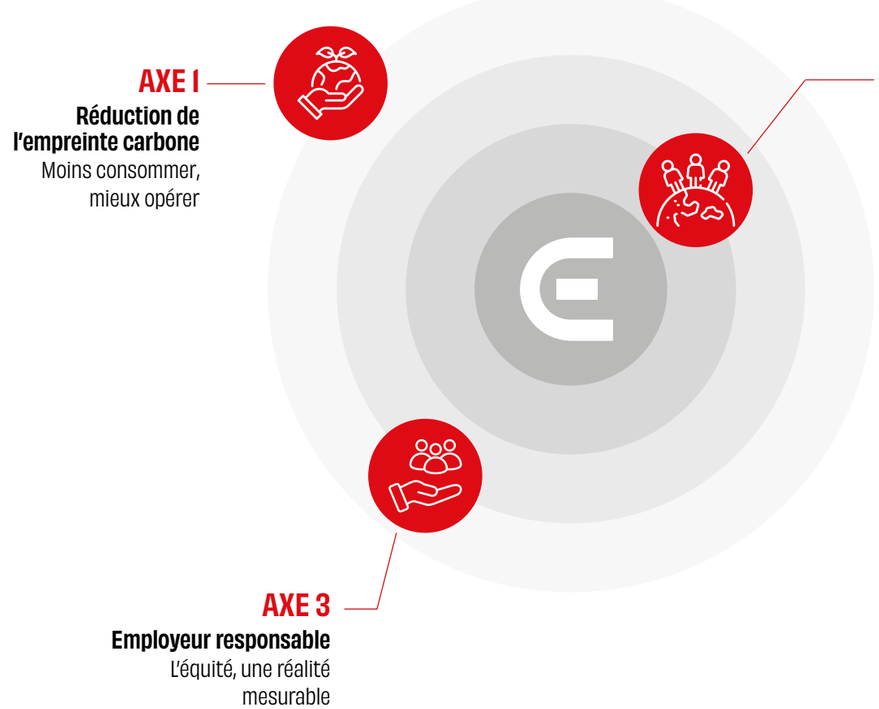
EQDOM entretient un dialogue régulier avec ses principales parties prenantes dans une logique d'écoute, de transparence et de prise en compte des enjeux associés à ses activités. Cette démarche vise à mieux appréhender les attentes de chaque catégorie d'acteurs, à adapter les modalités de relation et à renforcer la maîtrise des risques économiques, sociaux et réglementaires liés à son environnement d'activité.

DES MODALITÉS DE DIALOGUE ADAPTÉES À LA NATURE DES PARTIES PRENANTES

Clients	Protéger les intérêts et garantir un traitement de qualité	Information claire, tarification transparente, traitement des réclamations, protection des données, écoute et amélioration continue
Collaborateurs	Maintenir un dialogue interne serein et constructif	Échanges avec les partenaires sociaux, amélioration continue des conditions de travail
Partenaires, fournisseurs et tiers	Sécuriser les relations et maîtriser les risques	Vérification de conformité, encadrement contractuel, clauses RSE, contrôles selon les risques identifiés
Marché financier, banques et investisseurs	Assurer une information financière fiable et accessible	Publications réglementaires, communication financière
Régulateurs et superviseurs	Assurer conformité, transparence et anticipation réglementaire	Transmission des informations requises, relations suivies avec l'AMMC et Bank Al-Maghrib, participation aux consultations et événements de la place

Notre
démarche RSE
2025

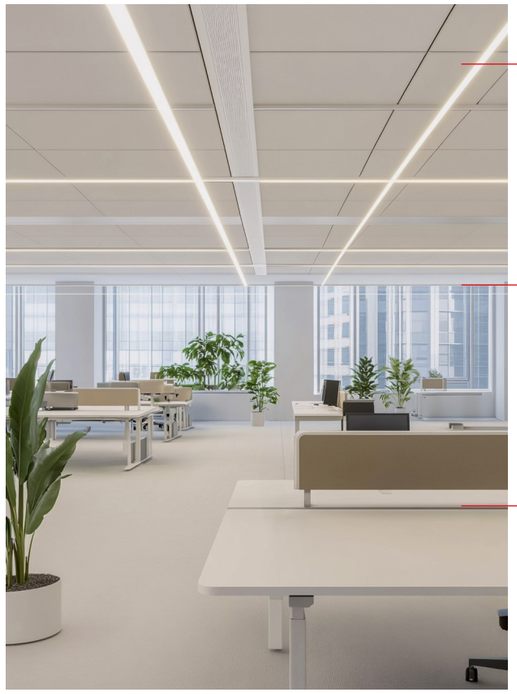
En 2025, EQDOM a franchi une étape décisive dans sa transformation : celle du passage de la déclaration d'intention à la mise en œuvre vérifiable. Notre feuille de route RSE, articulée autour de trois axes stratégiques, a produit des résultats concrets, mesurables et documentés.



AXE I — RÉDUCTION DE L'EMPREINTE CARBONE

Moins consommer, mieux opérer

La réduction de l'empreinte carbone constitue le premier axe de la feuille de route RSE d'EQDOM. Il traduit l'ambition de l'entreprise d'intégrer les meilleurs standards de responsabilité sociétale dans la gestion de ses opérations quotidiennes. Portée par une dynamique collective entre l'entreprise et ses collaborateurs, cette stratégie se concrétise par des actions tangibles, déployées sur les aspects logistiques, immobiliers et les pratiques de consommation responsable.



Trois leviers opérationnels activés en 2025

Efficacité énergétique

Généralisation de l'éclairage LED au siège et installation de détecteurs de présence dans les zones de circulation.

Résultat : élimination des consommations électriques superflues hors plages d'occupation réelle.

Sobriété opérationnelle

Optimisation des plages horaires d'allumage des enseignes lumineuses du réseau, désormais indexées sur les cycles d'activité réelle.

Résultat : réduction de la consommation nocturne et hors-horaires sur l'ensemble du réseau d'agences.

Mobilité durable

Renouvellement de la flotte de coursiers vers la mobilité électrique (motos électriques), réduisant directement les émissions CO_2 liées aux déplacements professionnels.

Résultat : zéro émission directe sur les livraisons et courriers internes.

Ces trois leviers s'inscrivent dans une logique de sobriété opérationnelle assumée : chaque action a été sélectionnée pour son impact mesurable et son déploiement immédiat, sans attendre des investissements lourds. Ils constituent le socle sur lequel EQDOM construira ses ambitions de réduction carbone pour la période 2026-2030.

AXE 2 — FINANCEMENTS À IMPACT POSITIF

Quand le crédit accélère la transition

EQDOM réaffirme son ambition d'accompagner la transition écologique au Maroc. Cette volonté, portée au plus haut niveau de l'organisation, se traduit par une offre commerciale concrète et un positionnement marché assumé en faveur de la mobilité durable et des usages financiers responsables.

L'enjeu est structurant : le secteur du crédit à la consommation peut être un levier puissant de transformation des comportements, à condition de concevoir des offres qui rendent la consommation responsable accessible et attractive. C'est précisément la direction prise par EQDOM en 2025.

Réalisations 2025

Offre dédiée aux véhicules propres

EQDOM a déployé en 2025 une offre commerciale exclusive dédiée au financement des véhicules propres - électriques et hybrides - facilitant ainsi l'accès de ses clients à une mobilité durable et économiquement avantageuse.

Cette offre constitue une réponse directe aux attentes d'une clientèle de plus en plus sensible à l'impact environnemental de ses choix de consommation et aux incitations fiscales en faveur des motorisations alternatives.

Présence au Salon Green Auto - Expo 2025

La participation active d'EQDOM au Salon Green Auto-Expo 2025 marque un signal fort de positionnement : celui d'un établissement financier qui ne se contente pas de proposer des produits verts, mais qui prend part au débat national sur la mobilité propre.

Ce rendez-vous a permis de valoriser l'offre dédiée auprès d'un public qualifié et d'affirmer la légitimité d'EQDOM sur ce segment à fort potentiel de croissance.

Cette initiative illustre l'engagement d'EQDOM à transformer ses solutions de financement en leviers concrets pour un impact environnemental positif - passant ainsi du positionnement déclaratif à l'action commerciale vérifiable.

AXE 3 — EMPLOYEUR RESPONSABLE

Notre politique Ressources Humaines 2025 - Données, faits, résultats

En 2025, EQDOM a maintenu un cap RH clair : recruter, développer les compétences, reconnaître la performance et protéger les collaborateurs. La politique RH a démontré sa capacité à allier rigueur opérationnelle et engagement social.

PILIER 1
Gestion des carrières
Évaluation, mobilité, succession.

PILIER 2
Politique de rémunération
Fixe, variable, avantages sociaux.

PILIER 3
Politique de recrutement
Mobilité interne prioritaire.

PILIER 4
Politique de formation
5 axes de développement GPEC.

Une trajectoire maîtrisée, une parité assumée

Au 31 décembre 2025, l'effectif d'EQDOM s'établit à 271 collaborateurs. Le taux d'encadrement s'établit à 44,28%.

271
Collaborateurs au 31/12/2025

44,64%
Taux d'encadrement 121 cadres / 150 non-cadres

48,3%
Représentation féminine

ÉVOLUTION DES EFFECTIFS 2023-2025

INDICATEUR	2023	2024	ÉVOL. 24/23	2025
EFFECTIF TOTAL	**281**	**274**	**-2,49%**	**271**
Dont Cadres	128	124	-3,87%	121
Dont Non-cadres	153	150	-1,31%	150
Taux d'encadrement	45,55%	45,25%	-66 pbs	44,64%
Dont effectif détaché (Saham Bank)	10	8	-20%	7

RÉPARTITION PAR NATURE DE CONTRAT ET PAR GENRE

NATURE DE CONTRAT	2023 TOTAL	H	F	2024 TOTAL	H	F	2025 TOTAL	H	F
CDI	268	138	130	266	135	131	257	131	126
Stagiaires ANAPEC	3	2	1	0	0	0	7	4	3
Détachement Saham Bank	10	6	4	8	5	3	7	5	2
TOTAL (HORS INTÉRIM)	**281**	**146**	**135**	**274**	**140**	**134**	**271**	**140**	**131**
Personnel intérimaire	28	9	19	20	5	15	40	18	22

Des données qui parlent d'elles-mêmes

Les indicateurs sociaux 2025 confirment une organisation qui a su absorber ses transitions sans dérive : quasi-absence de conflits, sinistralité en recul marqué, turnover cadres en nette amélioration. Ces chiffres sont le reflet direct des politiques engagées ces dernières années en matière de dialogue social, de conditions de travail et de gestion préventive des risques.

TABLEAU DES INDICATEURS CLÉS 2023 - 2025

INDICATEUR	2023	2024	2025
Accidents du travail	5	2	1
Jours de grève	0	0	2
Licenciements cadres / non-cadres (Litige social individuel)	0 / 0	0 / 0	0 / 1
Démissions cadres / non-cadres	4 / 6	7 / 5	4 / 3
Recrutements cadres / non-cadres	4 / 1	11 / 9	9 / 9
Départs à la retraite	2	2	5
Départs anticipés	14	8	7
Décès	0	1	0
Représentants du personnel (titulaires / suppléants)	7 / 7	5 / 5	5 / 5

Lectures clés des indicateurs 2025

Sinistralité en recul constant
Un seul accident du travail recensé en 2025, contre 5 en 2023. Cette trajectoire illustre l'efficacité des actions de prévention menées et l'amélioration structurelle des conditions de travail.

Turnover cadres en nette amélioration
4 démissions cadres en 2025, contre 8 en 2024. Signal positif sur l'attractivité et la fidélisation des profils à haute valeur ajoutée, dans un marché financier marocain compétitif.

Stabilité du dialogue social
Un seul litige social en 2025 (vs 0 les deux années précédentes), traité dans le cadre des procédures en vigueur. Le dialogue avec les représentants du personnel demeure structuré et préventif.

Une organisation expérimentée, un réseau structuré

Avec une ancienneté moyenne CDI de 16,9 ans en 2025 (en progression constante depuis 2023), EQDOM affiche un niveau de fidélisation et d'expertise rarement observé dans le secteur du crédit à la consommation. Cette stabilité est un actif stratégique : elle garantit la transmission des savoir-faire, la continuité des relations clients et la maîtrise des processus opérationnels.

RÉPARTITION DES EFFECTIFS PAR ANCIENNETÉ

TRANCHE D'ANCIENNETÉ	2023	2024	2025
Moins de 10 ans	64	65	73
De 10 à moins de 20 ans	118	114	104
20 ans et plus	99	95	94
Ancienneté moyenne CDI (années)	16,50	16,60	16,91

RÉPARTITION PAR GENRE ET CATÉGORIE - ÉVOLUTION 2023 - 2025

CATÉGORIE	2023 H	2023 F	2024 H	2024 F	2025
Cadres	7I	55	67	55	67H / 52F
Non-cadres	73	80	72	78	72H / 78F
Direction	2H / 0F	-	IH / IF	-	IH / IF

À noter : Au niveau Direction, la parité est atteinte en 2025 (I Homme / I Femme), marquant une évolution significative par rapport à 2023 (2 Hommes / 0 Femme). Source : EQDOM.

Une stratégie au service de la performance durable

La stratégie Ressources Humaines d'EQDOM est structurée autour de quatre piliers interdependants, définis en cohérence avec les orientations stratégiques de Saham Bank et validés annuellement par le Comité de Nomination et de Rémunération et le Conseil d'Administration.

PILIER 1 - GESTION DES CARRIÈRES

La politique de gestion des carrières constitue l'épine dorsale du management des talents chez EQDOM. Elle vise à assurer le recrutement, le développement et la fidélisation des compétences à travers un accompagnement structuré et continu.

- **Évaluation annuelle :** Dispositif formalisé d'appréciation individuelle, articulé avec le système de rémunération variable et les décisions de mobilité
- **Plans de formation ciblés :** Élaborés en cohérence avec les besoins identifiés lors des entretiens annuels et les orientations stratégiques de l'entreprise
- **Mobilité interne transparente :** Publication systématique des opportunités de staffing via la bourse d'emploi interne, garantissant équité et égalité d'accès
- **Plan de succession :** Cartographie des postes clés et identification des successeurs potentiels, en adéquation avec la stratégie Groupe

PILIER 2 - POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

La politique de rémunération d'EQDOM est définie en concertation avec le Conseil d'Administration et validée annuellement par le Comité de Nomination et de Rémunération. Elle repose sur un équilibre entre attractivité marché, équité interne et reconnaissance de la performance.

- **Rémunération fixe :** Déterminée selon les responsabilités exercées, les compétences détenues et les références de marché.
- **Rémunération variable :** Indexée sur la performance individuelle et collective, mesurée à travers l'atteinte des objectifs annuels.
- **Avantages sociaux :** Couverture médicale, retraite complémentaire, crédits préférentiels, centres d'estivage et primes diverses.

PILIER 3 - POLITIQUE DE RECRUTEMENT

La politique de recrutement d'EQDOM traduit une philosophie claire : valoriser les compétences internes avant de solliciter le marché externe. Chaque opportunité de staffing est analysée selon une logique de progression interne, puis de synergie Groupe, avant tout recours externe.

- **Priorité à la mobilité interne :** Toute opportunité de staffing est publiée sur la bourse d'emploi interne avant tout recrutement externe.
- **Synergie avec Saham Bank :** La mobilité au sein des entités de Saham Bank est encouragée pour élargir les perspectives de carrière.
- **Recrutement externe ciblé :** Intervient en dernier recours pour des besoins techniques spécifiques ou des expertises non disponibles en interne.
- **Intégration des stagiaires ANAPEC :** 7 stagiaires recrutés en 2025, témoignant de l'engagement d'EQDOM en faveur de l'insertion professionnelle des jeunes diplômés.

PILIER 4 - POLITIQUE DE FORMATION

La politique de formation d'EQDOM est adossée à la démarche GPEC. Elle anticipe les évolutions métier, accompagne les transformations organisationnelles et sécurise les parcours professionnels. Ces xxx structurent les programmes 2025 :

- **Renforcement des compétences commerciales :** Maîtrise des techniques de vente, connaissance produit, gestion du portefeuille clients et développement du chiffre d'affaires.
- **Leadership et management :** Développement des compétences managériales, animation d'équipe, conduite du changement et prise de décision en environnement complexe.
- **Excellence dans la relation client :** Posture client, traitement des réclamations, qualité de service et fidélisation - au cœur du modèle de différenciation d'EQDOM.
- **Amélioration de l'efficacité opérationnelle :** Maîtrise des processus, digitalisation des usages, conformité réglementaire et réduction des délais de traitement.
- **Développement de compétences transverses :** Adaptabilité aux évolutions du marché, culture numérique, compétences comportementales et intelligence relationnelle.

Témoignages

Zineb B.

Responsable Gouvernance des Risques

17 ans d'ancienneté

" On m'a demandé si je voulais changer de métier à l'intérieur même de l'entreprise "

17 ans dans le crédit, à exercer des fonctions sensiblement identiques d'une année à l'autre. Les objectifs étaient atteints, mais le sentiment de tourner en rond finissait par s'imposer. L'envie de changer de cap était là, bien réelle, mais le chemin n'était pas visible.

Mostaqbali a changé la logique. Pour la première fois, je me suis retrouvée au centre de la démarche. Les évaluations que j'ai passées m'ont surprise par leur précision. Elles ont mis des mots sur des forces que je n'aurais pas su formuler moi-même. La restitution a été franche, sans détour, et c'est exactement ce dont j'avais besoin.

Ce que j'ai découvert, c'est que mes compétences ouvrent des portes que je ne soupçonnais pas. Aujourd'hui, j'ai un plan d'évolution concret avec des formations ciblées, une trajectoire identifiée vers un poste d'encadrement avec un grand impact stratégique. Pas une promesse vague, mais un cap réel.

Pour la première fois, je me sens actrice de ma carrière.

Programme Mostaqbali

Hicham E.Y.

Digital Operations Manager

17 ans d'ancienneté

" EQDOM m'a donné les moyens de grandir, pas seulement d'exécuter "

En intégrant Eqdom, j'ai bénéficié d'un parcours d'intégration structuré, accompagné d'un mentorat assuré par un collègue expérimenté. Dès la première année, j'ai eu l'opportunité de suivre plusieurs formations sur des thématiques clés, notamment la relation client et les techniques de vente, ce qui m'a permis de monter rapidement en compétences.

Au fil des annèes, j'ai pu évoluer grâce aux opportunités de mobilité interne. J'ai ainsi progressé d'un poste de chargé de clientèle vers des fonctions de direction d'agence, dans différentes villes, ce qui a enrichi mon expérience et élargi ma vision du métier.

Plus récemment, ma carrière a pris un nouveau tournant. Grâce à une formation diplômante soutenue par Eqdom, j'ai pu m'orienter vers de nouveaux horizons, notamment dans le digital.

Aujourd'hui, je me sens pleinement acteur de mon parcours, avec des perspectives d'évolution concrètes et alignées avec mes ambitions.

Formation & mobilité

Kenza B.

Directrice Régionale Commerciale

22 ans d'ancienneté

" Diriger une région, c'est possible. Et chez EQDOM, ce n'est pas une exception "

Quand j'ai rejoint Eqdom, j'ai démarré en tant que chargée du secteur automobile. Très tôt, j'ai évolué dans un environnement qui valorise les compétences sans considération de genre. L'accès aux formations managériales m'a été ouvert très tôt, la mobilité interne a fonctionné de manière transparente.

Aujourd'hui cette culture méritocratique c'est encore renforcée. EQDOM a adopté de nouveaux dispositifs d'accompagnement, formalisé ses parcours managériaux et étendu ses programmes de mentorat. Pour les collaboratrices plus jeunes que j'accompagne, je transmets la conviction qu'au sein d'EQDOM, les ambitions professionnelles, et les responsabilités familles sont compatibles.

Diversité & inclusion

Mohamed E. A.

Adjoint au Directeur DOSSI et Transformation

30 ans d'ancienneté

" Anticiper l'avenir, ça s'accompagne "

Après plus de trente ans à construire les systèmes d'information d'Eqdom, l'horizon de la retraite s'est rapproché. Ce que j'appréhendais, c'était le sentiment de rupture. Le programme d'accompagnement mis en place par la Direction RH a changé ma façon d'envisager cette étape. Un premier rendez-vous avec un conseiller de La Marocaine Vie m'a permis de clarifier ma situation financière et d'anticiper sereinement. En parallèle, j'ai été associé à la conception du plan de succession de mon poste, une façon concrète de transmettre ce que j'ai construit. Je continue à former mes successeurs, et cette transmission me donne un sentiment d'utilité que je n'avais pas anticipé.

Transition retraite

Soufiane A.

Chargé de Recouvrement Terrain

4 ans d'ancienneté

" Se sentir bien au travail change tout à la qualité du travail "

Je travaille depuis 4 ans à l'agence recouvrement sur la ville d'Agadir, et ce qui a évolué le plus ces dernières années, c'est l'attention portée aux conditions de travail au quotidien. Les webinaires bien-être proposés par la DRH, sophrologie, nutrition, gestion du stress, sont accessibles depuis les agences, pas seulement depuis le siège. Cette ouverture compte énormément pour nous, en région.

J'ai aussi bénéficié du dispositif de soutien lors d'une période difficile sur le plan personnel. La réactivité de la Direction RH et la mise à disposition d'un crédit social ont fait une vraie différence à ce moment.

Bien-être au travail

Indicateurs

RH

RÉPARTITION DE L'EFFECTIF PAR GENRE

	2023	2024	2025
Femmes	135	134	131
Hommes	146	140	140
TOTAL EFFECTIF	**281**	**274**	**271**

RÉPARTITION DE L'EFFECTIF PAR NATURE DU CONTRAT DE TRAVAIL

	2023	2024	2025
CDI	268	266	257
ANAPEC (stagiaires)	3	0	7
Détachement Saham Bank	10	8	7
PERSONNEL INTÉRIMAIRE	**28**	**20**	**40**
TOTAL **EFFECTIF**	309	294	311

RÉPARTITION DE L'EFFECTIF PAR CATÉGORIE

	2023	2024	2025
Femmes direction	0	1	1
Femmes cadres	55	55	52
Femmes non cadres	80	78	78
Total femmes	**135**	**134**	**131**
Hommes direction	2	1	1
Hommes cadres	71	67	67
Hommes non cadres	73	72	72
Total hommes	**146**	**140**	**140**
TOTAL EFFECTIF	**281**	**274**	**271**

RÉPARTITION DE L'EFFECTIF PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ

	2023	2024	2025
Siège	155	155	**163**
Agence	126	119	**108**
TOTAL EFFECTIF	**281**	**274**	**271**

RÉPARTITION PAR ANCIENNETÉ

ANCIENNETÉ	2023	2024	2025
Moins de 10 ans	64	65	73
Entre 10 et 20 ans	118	114	104
Plus de 20 ans	99	95	94
TOTAL EFFECTIF	**281**	**274**	**271**

FORMATION GLOBALE

	2024	2025
Nombre de salariés ayant bénéficié d'une formation en % de l'effectif global	103%	77%
Budget formation en % de la masse salariale	1,43%	2,18%
Nombre de jours de formation / salarié	2,74	1,14

ÉVOLUTION DE L'EMPLOI

	2023	2024	2025
Nombre de recrutement de cadres	4	11	9
Nombre de recrutement de non-cadres	1	9	2
Nombre de recrutement de stagiaires ANAPEC	0	0	7
NOMBRE DE RECRUTEMENT TOTAL	**5**	**20**	**18**
Nombre de démissions de cadres	4	7	4
Nombre de démissions de non-cadres	2	4	3
Nombre de démissions de stagiaires ANAPEC	4	1	0
NOMBRE DE DÉMISSIONS TOTAL			**7**
Nombre de licenciements de cadres	0	0	0
Nombre de licenciements de non-cadres	0	0	1
NOMBRE DE LICENCIEMENTS TOTAL	**0**	**0**	**1**

DIALOGUE SOCIAL

	2023	2024	2025
Nombre de jours de grève	0	0	2
Nombre de représentants du personnel	14*	10*	10*
Nombre de litiges sociaux total	0	0	1

SANTÉ & SÉCURITÉ AU TRAVAIL

	2023	2024	2025
Nombre d'accidents de travail	5	2	1

*dont titulaires et suppléants

Éthique **conformité** et gestion des risques

Le métier de crédit à la consommation impose un haut niveau d'exigence en matière d'intégrité, de conformité et de protection des parties prenantes. Cette exigence se traduit chez EQDOM par un dispositif dédié visant, dans un premier temps, à assurer la sécurité financière, couvrant principalement la connaissance client, le filtrage et la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, et, dans un second temps, à garantir la conformité réglementaire au sens large, notamment en matière de protection des données, de protection du consommateur, la prévention des risques de non-conformité, de corruption ou de conflits d'intérêts. Le dispositif encadre ainsi les pratiques au moyen de règles internes, de mécanismes de contrôle, de processus de déclaration, ainsi que d'actions régulières de sensibilisation et de formation. En 2025, l'ensemble de ce dispositif a été mis à jour suite au changement de l'actionnaire principal.

Dispositif de Lutte Contre le Blanchiment d'argent et le Financement du Terrorisme (LCB-FT) et contrôles à l'entrée en relation

En conformité avec la réglementation en vigueur, EQDOM déploie un dispositif de prévention et de détection des risques LCB-FT, articulé autour du contrôle initial, du filtrage et de la surveillance continue. Un processus de contrôle est opérationnel dès l'entrée en relation. Il porte notamment sur la vérification documentaire et la cohérence des données recueillies (KYC). Ce dispositif comprend également un mécanisme de filtrage en temps réel, complété par un filtrage régulier. Une surveillance est exercée sur les opérations susceptibles de présenter un caractère suspect. Les cas à risque font l'objet d'une identification puis d'une remontée vers la conformité pour traitement.

Un Code de conduite pour encadrer les pratiques

EQDOM dispose d'un Code de conduite destiné à fournir à l'ensemble des collaborateurs des repères clairs quant aux comportements attendus dans l'exercice de leurs responsabilités. Il formalise les exigences applicables en matière d'intégrité, de responsabilité, de confidentialité, de rigueur professionnelle et de qualité de la relation avec les parties prenantes. Par ce formalisme, il encadre les pratiques individuelles et collectives, rappelle les principes à respecter dans les relations avec les clients, partenaires, fournisseurs et autres tiers, et précise les règles applicables à l'usage de l'information, à la prévention des situations sensibles et à l'exercice du droit d'alerte. EQDOM assure sa diffusion auprès de ses collaborateurs par des actions de communication interne, des campagnes de sensibilisation et des formations régulières.

Contrôle des partenaires et maîtrise des risques tiers

EQDOM soumet également ses partenaires externes à un contrôle continu, afin de maîtriser les risques liés aux tiers, notamment ceux associés à certains intermédiaires et apporteurs d'affaires. Des contrôles réguliers sont réalisés, selon une logique d'échantillonnage, et des clauses spécifiques sont prévues dans les conventions conclues avec ces parties prenantes. Plusieurs mécanismes automatisés viennent par ailleurs renforcer les vérifications en continu.

Un dispositif de prévention de la corruption

EQDOM applique une politique de tolérance zéro à l'égard de la corruption, sous toutes ses formes, ainsi qu'au trafic d'influence, dans le respect des dispositions légales et réglementaires applicables.

Le dispositif adopté vise à prévenir les situations à risque, à détecter les comportements anormaux et à permettre leur traitement dans des conditions garantissant la confidentialité, la traçabilité et la réactivité. Il s'appuie à cet effet sur un ensemble cohérent de leviers, comprenant notamment :

- Un cadre normatif encadrant les comportements exposés ;
- Une cartographie des risques de corruption validée par le Conseil d'Administration ;
- Des actions de sensibilisation déployées auprès des collaborateurs, ainsi que des formations ciblées pour les populations les plus exposées ;
- Des contrôles comptables et opérationnels destinés à détecter les situations atypiques ;
- Un dispositif d'alerte professionnelle assurant le traitement confidentiel des signalements ;
- Un mécanisme de déclaration des cadeaux, repas d'affaires et invitations.

Ce dispositif s'étend également aux interactions avec les tiers et les partenaires, dans une logique de vigilance renforcée sur les relations susceptibles de présenter un risque pour l'intégrité ou la réputation. Grâce à la robustesse de ce dispositif, EQDOM n'a enregistré aucun cas de corruption en 2025.

Une gestion encadrée des conflits d'intérêts

EQDOM veille également à prévenir les situations où des intérêts personnels, financiers, familiaux ou professionnels pourraient interférer avec l'exercice impartial des responsabilités confiées aux collaborateurs ou porter atteinte aux intérêts de l'entreprise, de ses clients ou de ses partenaires.

La prévention des conflits d'intérêts est encadrée par un dispositif qui définit les lignes de conduite applicables, rappelle les obligations déclaratives et fixe les modalités de traitement des situations identifiées. Elle s'appuie également sur une cartographie dédiée, sur des actions de sensibilisation, ainsi que sur un processus de déclaration permettant d'identifier et de documenter les situations réelles, potentielles ou apparentes.

Un mécanisme pour sauvegarder le droit d'alerte

Le dispositif éthique d'EQDOM intègre un mécanisme d'alerte permettant de signaler des situations contraires aux règles internes, aux exigences réglementaires ou aux principes d'intégrité de l'entreprise. Ce mécanisme permet l'identification précoce des situations sensibles et leur traitement dans un cadre approprié. Il couvre notamment les signalements relatifs aux comportements contraires à l'éthique, aux faits susceptibles de relever de la corruption, aux manquements en matière de conformité ou à d'autres situations nécessitant un examen particulier. Une adresse e-mail dédiée est accessible aux collaborateurs ainsi qu'aux partenaires, tandis que les clients peuvent faire remonter leurs préoccupations via le site web d'EQDOM. Le traitement des alertes s'effectue dans le respect de la confidentialité et de la traçabilité, afin d'assurer une prise en charge adaptée des situations remontées.

Protection des consommateurs et de leurs données

Une attention particulière est accordée par EQDOM aux exigences relatives à la protection du consommateur, qui constituent un point d'appui dans la revue des pratiques, des supports et des contrats. Sur le plan contractuel, il est fait référence à la présence de clauses protectrices et engageantes, ainsi qu'à la prise en compte de mécanismes de médiation. L'ensemble traduit une volonté d'encadrer la relation contractuelle tout en intégrant les droits reconnus au client.

En matière de protection des données personnelles, EQDOM est conforme aux exigences de la CNDP. Elle déploie également une panoplie de garde-fous destinés à protéger les données, dont la gestion des habilitations et des contrôles supplémentaires visant à prévenir les fuites de données.

Les nouveaux produits font également l'objet d'un examen spécifique, dans une logique d'encadrement préalable des usages de données et de sécurisation des dispositifs commerciaux ou opérationnels associés.

Comptes
FINANCIERS

Rapport de **Gestion**

PANORAMA DU SECTEUR DU CRÉDIT À LA CONSOMMATION

Le marché du crédit à la consommation au Maroc a enregistré une année 2025 particulièrement dynamique, portée par la forte croissance des ventes de véhicules neufs (235 372 unités vendues en 2025, soit +33,4% vs 2024) et le développement continu du financement automobile.

Production nette du secteur

La production nette du secteur a progressé de +31,7% en 2025 pour atteindre 34 374 MMAD, contre 26 099 MMAD en 2024. Cette croissance est portée par l'ensemble des segments, et particulièrement par le crédit automobile : le segment automobile classique progresse de +46,8% et la LOA de +38,8%. Le crédit personnel affiche quant à lui une croissance modérée de +7,8%.

En nombre les financements automobiles ont augmenté de près de 40% pour atteindre 130 435 dossiers, contre 93 441 en 2024. La part des véhicules financés par les sociétés de crédit à la consommation reste stable à environ 55% des acquisitions. Sur le segment des fonctionnaires, le marché connaît une croissance de +11,3% en 2025 en termes de production.

Encours sains du secteur

Les encours sains du secteur progressent de +18,3% pour atteindre 80 102 MMAD à fin décembre 2025, contre 67 701 MMAD fin 2024. Cette hausse est portée par la bonne dynamique commerciale sur l'automobile, avec une progression de +27,2% de l'automobile classique et de +24,7% de la LOA. Le crédit personnel affiche une croissance plus modérée de +6,1%.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE D'EQDOM

Production nette

EQDOM enregistre une solide dynamique commerciale avec une production nette de 3 436 MMAD à fin décembre 2025, en progression de +22% (+628 MMAD) par rapport à fin 2024, portée par l'ensemble des segments et particulièrement par l'automobile.

Le crédit automobile représente 58% de la production en 2025 (contre 48,5% en 2024), en hausse de +46% à 1 988 MMAD : Le crédit LOA progresse de +39% et le crédit automobile classique de +59%. Cette dynamique est soutenue par la multiplication des partenariats et le renforcement de la proximité avec les loueurs.

Le crédit personnel reste stable à 1 446 MMAD , principalement liée à un ralentissement au second semestre.

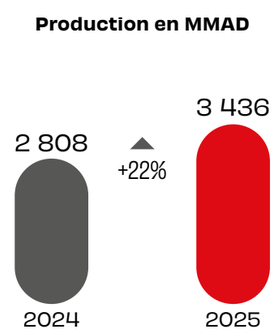
Encours sains

Les encours sains d'EQDOM progressent de +14,6% pour atteindre 9 621 MMAD à fin décembre 2025, principalement soutenus par la bonne dynamique commerciale automobile en 2025.

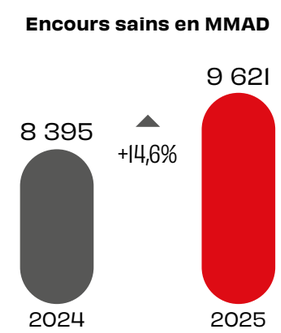
Le segment automobile enregistre une progression de +1 179 MMAD (+31,6%), dont +853 MMAD sur la LOA (+27%) et +326 MMAD sur l'automobile classique (+52%). Le crédit personnel progresse de +46 MMAD (+1%), malgré un bon niveau de production (1 446 MMAD) qui est atténué par l'amortissement naturel de l'encours et les rachats par anticipation.

Le mix produit s'établit à 51% crédit personnel et 49% crédit automobile en décembre 2025, contre 56%/44% en décembre 2024.

Production en MMAD



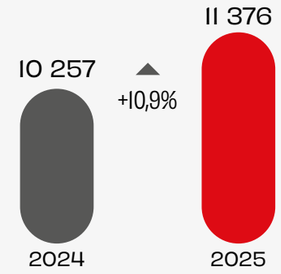
Encours sains en MMAD



Encours bruts

Les encours bruts augmentent de +10,9% (+1,12 Mds MAD) pour atteindre 11 376 MMAD à fin décembre 2025, contre 10 257 MMAD fin 2024. Les encours en défaut baissent de -5,8%. Le taux de NPL recule de 280 points de base pour atteindre 15,4% (contre 18,2% fin 2024), tandis que le taux de couverture s'améliore à 78,1% (contre 74,5% fin 2024).

Encours brut en MMAD



ANALYSE DES INDICATEURS DE RÉSULTATS

Tableau récapitulatif du compte de résultats

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

EN MILLIONS DE DH

	31/12/2025	31/12/2024	VAR.
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**2 154**	**1 907**	**12,9%**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les éts de crédit			
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	504	484	4,1%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance			
Produits sur titres de propriété	20	18	9,2%
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 534	1 319	16,3%
Commissions sur prestations de service	96	86	12,0%
Autres produits bancaires			
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 564**	**1 368**	**14,4%**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les éts de crédit	28	52	-46,5%
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle			
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	180	131	37,2%
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 351	1 176	14,9%
Autres charges bancaires	6	8	
PRODUIT NET BANCAIRE	**590**	**540**	**9,3%**
Produits d'exploitation non bancaire	3	3	
Charges d'exploitation non bancaire			
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**356**	**326**	**9,5%**
Charges de personnel	104	98	5,8%
Impôts et taxes	2	3	-16,1%
Charges externes	229	182	26,3%
Autres charges générales d'exploitation	2	26	-93,7%
Dotations aux amortissements et provisions des immob. incorp. et corp.	19	17	12,7%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**236**	**217**	**8,8%**
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	**374**	**473**	**-20,9%**
Dotations aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance	242	267	-9,7%
Pertes sur créances irrécouvrables	109	163	-33,3%
Dotations aux provisions pour risques et charges	24	43	-43,2%
Autres dotations aux provisions			
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**286**	**338**	**-15,4%**
Reprises de provisions pour créances et engag. par signature en souffrance	259	290	-10,7%
Récupérations sur créances amorties	16	16	3,2%
Reprises de prov. pour dépréciation des immob. incorp. & corp.			
Reprises de provisions pour risques et charges	11	32	-65,3%
Autres reprises de provisions			
RESULTAT COURANT	**148**	**82**	**80,4%**
Produits non courants	7	6	24,7%
Charges non courantes	5	11	-59,3%
RESULTAT AVANT IMPOTS	**151**	**77**	**96,1%**
Impôts sur les résultats	56	84	-33,6%
Contribution pour l'appui à la cohésion sociale			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**95**	**-7**	**>100%**

Le Produit Net Bancaire (PNB) s'établit à 590 MMAD au 31 décembre 2025, en progression de +9,3% (+50 MMAD) par rapport à 2024. Cette hausse est tirée par la croissance du résultat des opérations de crédit-bail et de location (+40 MMAD, soit +28,1%), reflétant la dynamique commerciale sur le segment automobile (LOA). Les commissions perçues progressent de +10 millions de dirhams grâce à la forte croissance de la production.

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 356 MMAD en hausse de +9,5% (+32 MMAD) par rapport à 2024. Cette progression est expliquée par la hausse des charges externes (+48 MMAD, soit +26,3%), liée à L'augmentation des commissions versées aux intermédiaires et aux partenaires, classées en charges externes. En revanche, les autres charges générales d'exploitation baissent de 24 MMAD, l'exercice 2024 ayant intégré une charge exceptionnelle non récurrente. Les dotations aux amortissements progressent modérément (+2 MMAD , soit +12,7%).

Le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) s'établit à 236 MMAD, en amélioration de +8,8% (+19 MMAD) par rapport à 2024, reflétant l'effet positif de la croissance du PNB partiellement atténué par la hausse des charges générales.

Le coût net du risque global enregistre une nette amélioration sur l'exercice et s'établit à 88 millions de dirhams, contre 135 millions de dirhams une année auparavant. Cette évolution favorable s'explique principalement par l'amélioration du coût du risque client, grâce à l'amélioration du suivi des dossiers fonctionnaires, aux reprises exceptionnelles sur la LOA, et aux performances du recouvrement.

Le résultat courant s'établit à 148 MMAD, en progression de +80,4% par rapport aux 82 MMAD de 2024. Après prise en compte du résultat non courant (+3 MMAD contre -5 MMAD en 2024) et de l'impôt sur les sociétés (56 MMAD contre 84 MMAD en 2024 qui incluait un redressement fiscal exceptionnel), le résultat net de l'exercice s'établit à 95 MMAD, contre un résultat déficitaire de -6,9 MMAD 2024. Cette amélioration significative traduit le retour à la rentabilité d'EQDOM après un exercice 2024 pénalisé par un élément exceptionnel (redressement fiscal).

ANALYSE DE LA STRUCTURE DE BILAN ET DES RATIOS PRUDENTIELS

Structure du bilan

Le total bilan d'EQDOM s'établit à 10 542 MMAD au 31 décembre 2025, contre 9 210 MMAD au 31 décembre 2024, soit une augmentation de 14,5%.

À l'actif, les créances sur la clientèle s'élèvent à 5 901 MMAD (contre 5 554 millions en 2024), tandis que les immobilisations données en crédit-bail et en location atteignent 3 289 MMAD . Les autres actifs s'établissent à 1 088 MMAD.

Au passif, les titres de créance émis constituent la principale source de refinancement avec 5 801 MMAD, complétés par les dettes envers les établissements de crédit pour 687 MMAD et les dépôts de clientèle pour 1 882 MMAD. Les capitaux propres s'établissent à 1 464 MMAD.

Structure de refinancement

La structure de refinancement d'EQDOM se caractérise par une prédominance des bons de sociétés de financement (BSF), qui représentent 54,99% du total bilan à 5 801 MMAD. Les dettes bancaires restent limitées à 7,52% du bilan à 687 MMAD.

Créances en souffrance & coût du risque

Le taux de NPL suit une tendance baissière pour atteindre 15,4% à fin décembre 2025 (contre 18,2% fin 2024), sous l'effet de la croissance des encours et la maîtrise des entrées en défaut. Le taux de couverture des encours en défaut s'améliore à 78,1% (contre 74,5% fin 2024).

Le CNR s'établit à 75 MMAD en 2025, en forte baisse par rapport à 124,6 MMAD en 2024, reflétant une amélioration du ratio, qui passe de 122 bps à 69 bps. Des actions ciblées et exceptionnelles sur le recouvrement des créances anciennes ont conduit à une reprise importante de provisions.

Ratios prudentiels

Le ratio de solvabilité global (et tier I) s'établit à 14,8% à fin décembre 2025, au-dessus du seuil réglementaire de 12%. Les fonds propres réglementaires s'élèvent à 1 252 MMAD, en baisse de 23 MMAD par rapport à 2024 liée au retraitement des immobilisations (en tenant compte de l'hypothèse d'une distribution totale du résultat). Les RWA (Risk-Weighted Assets) ont augmenté de 783 MMAD, principalement en raison de la croissance des encours de crédit.

PROJET D'AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le Conseil d'administration a proposé à l'Assemblée Générale des Actionnaires la distribution d'un dividende de 57 MAD par action au titre de l'exercice 2025.

FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2025

Amélioration des performances

En 2025, EQDOM enregistre une progression de son activité, une amélioration de ses principaux agrégats financiers et un retour à la rentabilité. La production nette s'établit à 3 436 MMAD , en hausse de 22% par rapport à 2024, reflétant la bonne dynamique du financement automobile et le renforcement de plusieurs leviers commerciaux.

Les encours bruts atteignent 11 376 MMAD, en hausse de 11%. Le PNB progresse de 9,3% pour s'établir à 590 MMAD. Le résultat net ressort à 95,5 MMAD à fin 2025, contre -6,9 MMAD un an auparavant, l'exercice 2024 ayant été affecté par un redressement fiscal exceptionnel.

Déploiement de la feuille de route stratégique

Présenté au Conseil d'administration en septembre 2025, le plan stratégique 2026-2028 a fait l'objet de premiers travaux de déploiement. Il s'articule autour de quatre priorités : le développement de partenariats structurants au service de la croissance commerciale, la transformation du modèle opérationnel et technologique, l'amélioration des parcours et de l'expérience client, ainsi que le renforcement de la maîtrise du risque sur l'ensemble de la chaîne de valeur.

Développement des partenariats automobiles

EQDOM a renforcé sa présence sur le segment automobile grâce à la multiplication de partenariats.

FILIALES

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES

EN MILLIERS DE DH

DÉNOMINATION	ADRESSE	CAPITAL SOCIAL	% DU CONTRÔLE	% D'INTÉRÊTS	CONTRIBUTION AU RÉSULTAT CONSOLIDÉ	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
Société LOSTE & Cie Assurances	127 Bd Zerktouni 7ème étage - Casalanca	300 000	97,00%	97,00%	19 549	IG

ÉVÉNEMENTS POST-CLÔTURE

Aucun événement significatif postérieur à la clôture de l'exercice, rattachable à cet exercice et connu avant la première communication externe des états de synthèse, n'est à signaler, que ce soit favorable ou défavorable.

LITIGES & AFFAIRES CONTENTIEUSES

Dans le cadre normal de ses activités, EQDOM est impliquée dans un certain nombre de procédures judiciaires, essentiellement liées au recouvrement de créances en souffrance. Les provisions inscrites au titre de ces litiges sont jugées suffisantes au regard des risques encourus.

Le Conseil d'Administration

Comptes sociaux

BILAN ACTIF

EN MILLIERS DE DH

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
I. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**667**	**77**
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**112 918**	**34 679**
• A vue	112 918	34 679
• A terme		
3. Créances sur la clientèle	**5 901 087**	**5 554 084**
• Crédits de trésorerie et à la consommation	5 659 571	5 284 277
• Crédits à l'équipement		
• Crédits immobiliers		
• Autres crédits	241 517	269 807
4. Créances acquises par affacturage		
5. Titres de transaction et de placement	**0**	**0**
• Bons de Trésor et valeurs assimilées		
• Autres titres de créance		
• Titres de propriété	0	0
6. Autres actifs	**1 088 221**	**888 014**
7. Titres d'investissement		
• Bons du Trésor et valeurs assimilées		
• Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés	**2 207**	**2 207**
9. Créances subordonnées		
10. Immob. données en crédit-bail et en location	**3 289 510**	**2 615 795**
11. Immobilisations incorporelles	**108 324**	**76 856**
12. Immobilisations corporelles	**39 179**	**38 377**
TOTAL DE L'ACTIF	**10 542 113**	**9 210 088**

BILAN PASSIF

EN MILLIERS DE DH

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
I. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**57 823**	**56 506**
2. Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	**687 176**	**1 289 739**
• À vue	334 812	249 910
• À terme	352 364	1 039 829
3. Dépôts de la clientèle	**1 882 250**	**1 527 584**
• Comptes à vue créditeurs		
• Comptes d'épargne		
• Dépôts à terme		
• Autres comptes créditeurs	1 882 250	1 527 584
4. Titres de créance émis	**5 801 325**	**4 439 191**
• Titres de créance négociables émis	5 801 325	4 439 191
• Emprunts obligataires émis		
• Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	**505 233**	**397 390**
6. Provisions pour risques et charges	**143 583**	**130 453**
7. Provisions réglementées		
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Écarts de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	**805 570**	**805 570**
12. Capital	**167 025**	**167 025**
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	**396 630**	**403 593**
15. Résultat nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	**95 498**	**-6 963**
TOTAL DU PASSIF	**10 542 113**	**9 210 088**

HORS BILAN

EN MILLIERS DE DH

CODE LIGNE	HORS BILAN	31/12/2025	31/12/2024
H010	**ENGAGEMENTS DONNÉS**	**14 634**	**14 082**
H011	Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
H012	Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	14 634	14 082
H015	Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
H016	Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
H017	Titres achetés à réméré		
H018	Autres titres à livrer		
H020	**ENGAGEMENTS REÇUS**	**750 533**	**720 766**
H021	Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	750 533	720 766
H025	Engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés		
H026	Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
H027	Titres vendus à réméré		
H028	Autres titres à recevoir		
H830	**VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES EN GARANTIE**	**41 897**	**45 699**
H834	**HYPOTHÈQUES**	**41 897**	**45 699**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

EN MILLIERS DE DH

	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**2 154 316**	**1 907 491**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	504 194	484 143
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	153
Produits sur titres de propriété	19 549	17 905
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 534 230	1 318 913
Commissions sur prestations de service	96 196	85 893
Autres produits bancaires	147	484
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 564 450**	**1 367 889**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	27 843	52 089
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	179 779	131 026
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 351 178	1 176 396
Autres charges bancaires	5 650	8 379
PRODUIT NET BANCAIRE	**589 865**	**539 602**
Produits d'exploitation non bancaire	3 081	3 203
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**356 491**	**325 518**
Charges de personnel	104 064	98 382
Impôts et taxes	2 488	2 967
Charges externes	229 351	181 601
Autres charges générales d'exploitation	1 619	25 734
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	18 969	16 835
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**236 455**	**217 287**
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOUVRABLES	**374 492**	**473 264**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	241 504	267 406
Pertes sur créances irrécouvrables	108 601	162 910
Dotations aux provisions pour risques et charges	24 388	42 948
Autres dotations aux provisions	0	0
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**286 368**	**338 203**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	259 017	290 160
Récupérations sur créances amorties	16 092	15 600
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorpelles & corporelles	0	
Reprises de provisions pour risques et charges	11 259	32 443
Autres reprises de provisions	0	0
RÉSULTAT COURANT	**148 331**	**82 225**
Produits non courants	7 391	5 929
Charges non courantes	4 583	11 271
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**151 138**	**76 883**
Impôts sur les résultats	55 641	83 847
Contribution pour l'appui à la cohésion sociale	0	0
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**95 498**	**-6 963**
TOTAL DES PRODUITS	**2 451 155**	**2 254 826**
TOTAL DES CHARGES	**2 355 658**	**2 261 790**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**95 498**	**-6 963**

CAPITAUX PROPRES Du 01/01/2025 Au 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

CAPITAUX PROPRES	ENCOURS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	AFFECTATION DU RÉSULTAT	AUTRES VARIATIONS	ENCOURS À LA FIN DE L'EXERCICE
ÉCARTS DE RÉEVALUATION				
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	**805 570**	**0**	**0**	**805 570**
Réserve légale	16 703	0		16 703
Autres réserves	705 542	0		705 542
Primes d'émission, de fusion et d'apport	83 325	0		83 325
CAPITAL	**167 025**	**0**	**0**	**167 025**
Capital appelé	167 025	0		167 025
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
ACTIONNAIRE. CAPITAL NON VERSÉ				
REPORT À NOUVEAU (+-)	**403 593**	**-6 963**	**0**	**396 630**
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION	**-6 963**	**0**	**6 963**	**0**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			**95 498**	**95 498**
TOTAL	**1 369 225**	**-6 963**	**102 461**	**1 464 722**

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

EN MILLIERS DE DH

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	31/12/2025	31/12/2024
1. (+) Intérêts et produits assimilés	504 194	484 295
2. (-) Intérêts et charges assimilées	207 622	183 114
MARGE D'INTÉRÊT	**296 571**	**301 181**
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 534 230	1 318 913
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 351 178	1 176 396
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**183 051**	**142 517**
5. (+) Commissions perçues	96 196	85 893
6. (-) Commissions servies		
Marge sur commissions	**96 196**	**85 893**
7. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement		
9. (+/-) Résultat des opérations de change		
10.(+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
11. (+) Divers autres produits bancaires	19 696	18 390
12. (-) Diverses autres charges bancaires	5 650	8 379
PRODUIT NET BANCAIRE	**589 865**	**539 602**
13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	3 081	3 203
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
16. (-) Charges générales d'exploitation	356 491	325 518
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**236 455**	**217 287**
17. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-74 995	-124 556
18. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-13 129	-10 506
RÉSULTAT COURANT	**148 331**	**82 225**
RÉSULTAT NON COURANT	**2 808**	**-5 342**
19. (-) Impôts sur les résultats	**55 641**	**83 847**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**95 498**	**-6 963**
II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		
(+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**95 498**	**-6 963**
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incoporelles et corporelles	18 969	16 835
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financièresw		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	24 388	42 948
23. (+) Dotations aux provisions réglementées	0	0
24. (+) Dotations non courantes		
25. (-) Reprises de provisions	11 259	32 443
26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incoporelles et corporelles	0	0
27. (+) Moins-values de cession des immobilisations incoporelles et corporelles	0	0
28. (-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. (+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+/-) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	**127 596**	**20 377**
31. (-) Bénéfices distribués	0	91 864
(+/-) AUTOFINANCEMENT	**127 596**	**-71 487**

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE Au 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

		31/12/2025	31/12/2024
(+)	Produits d'exploitation bancaire perçus	2 134 766	1 889 586
(+)	Récupérations sur créances amorties	16 092	15 600
(+)	Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 081	3 203
(-)	Charges d'exploitation bancaire versées	213 272	191 493
(-)	Charges d'exploitation non bancaire versées	0	0
(-)	Charges générales d'exploitation versées	337 522	308 683
(-)	Impôts sur les résultats versés	0	111 309
I	**Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges Variation De :**	**1 603 145**	**1 296 903**
(+)	Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-78 239	77 090
(+)	Créances sur la clientèle	-347 004	-52 021
(+)	Titres de transaction et de placement	0	0
(+)	Autres actifs	-200 207	-25 233
(+)	Immobilisations données en crédit-bail et en location	-673 715	-273 308
(+)	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-602 562	-1 009 332
(+)	Dépôts de la clientèle	354 666	149 215
(+)	Titres de créance émis	1 362 134	1 278 518
(+)	Autres passifs	-1 360 690	-1 256 133
II	**Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation**	**-1 545 617**	**-1 111 203**
III	**FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I+II)**	**57 528**	**185 700**
(+)	Produit des cessions d'immobilisations financières		
(+)	Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
(-)	Acquisition d'immobilisations financières	0	0
(-)	Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	77 804	42 235
(+)	Intérêts perçus		
(+)	Dividendes perçus	19 549	17 905
IV	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**	**-58 255**	**-24 330**
(+)	Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+)	Émission de dettes subordonnées		
(+)	Émission d'actions		
(-)	Remboursement des capitaux propres et assimilés		
(-)	Intérêts versés		
(-)	Dividendes versés	0	91 864
V	**FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT**	**0**	**-91 864**
VI	**VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+IV+V)**	**-727**	**69 506**
VII	**TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE**	**-56 429**	**-125 936**
VIII	**TRÉSORERIE À LA CLOTURE DE L'EXERCICE (VI+VII)**	**-57 156**	**-56 429**

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

EN MILLIERS DE DH

NATURE	MONTANT BRUT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	MONTANT DES ACQUISITIONS AU COURS DE L'EXERCICE	MONTANT DES CESSIONS OU RETRAITS AU COURS DE L'EXERCICE	MONTANT BRUT À LA FIN DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS		PROVISIONS			MONTANT NET À LA FIN DE L'EXERCICE
					DOTATIONS AU TITRE DE L'EXERCICE	CUMUL DES AMORTISSEMENTS	DOTATIONS AU TITRE DE L'EXERCICE	REPRISES DE PROVISIONS	CUMUL DES PROVISIONS	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	**4 769 826**	**2 456 231**	**1 466 073**	**5 759 984**	**1 351 178**	**2 207 972**	**55 886**	**43 773**	**262 502**	**3 289 510**
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CRÉDIT-BAIL MOBILIER										
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	4 344 507	2 040 784	1 047 465	5 337 826	1 350 071	2 202 845	0	0	0	3 134 981
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	6 711	617		7 328	1 108	5 127				2 201
CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS À RECEVOIR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS	78 443	100 151	78 443	100 151	0			0	0	100 151
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	340 165	314 678	340 165	314 678	0	0	55 886	43 773	262 502	52 177
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	**4 769 826**	**2 456 231**	**1 466 073**	**5 759 984**	**1 351 178**	**2 207 972**	**55 886**	**43 773**	**262 502**	**3 289 510**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

EN MILLIERS DE DH

IMMOBILISATIONS	MONTANT BRUT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	MONTANT DES ACQUISITIONS AU COURS DE L'EXERCICE	MONTANT DES CESSIONS OU RETRAITS AU COURS DE L'EXERCICE	MONTANT BRUT À LA FIN DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS ET/OU PROVISIONS				MONTANT NET À LA FIN DE L'EXERCICE
					AMORT. ET PROV. AU DÉBUT DE L'EXERCICE	DOTATIONS AU TITRE DE L'EXERCICE	MONTANT DES AMORT. SUR IMMOB. SORTIES	CUMUL	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**220 313**	**73 467**	**26 565**	**267 215**	**143 457**	**15 433**	**0**	**158 891**	**108 324**
- Fonds de commerce	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Immobilisations en recherche et développement	174 583	28 830		203 414	143 100	15 376	0	158 476	44 938
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	45 730	44 637	26 565	63 801	357	57	0	414	63 387
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**214 669**	**4 337**	**0**	**219 007**	**176 292**	**3 522**	**0**	**179 814**	**39 193**
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	**168 181**	**3 098**	**0**	**171 279**	**132 498**	**2 612**	**0**	**135 110**	**36 170**
. Terrain d'exploitation	21 162	0	0	21 162	0	0	0	0	21 162
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	75 838	0	0	75 838	67 303	1 414	0	68 717	7 120
. Immeubles d'exploitation. Agencements	71 182	3 098	0	74 280	65 194	1 198	0	66 392	7 888
- MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	**43 763**	**1 240**	**0**	**45 002**	**41 375**	**904**	**0**	**42 279**	**2 724**
. Mobilier de bureau d'exploitation	18 647	278	0	18 925	17 470	213	0	17 683	1 242
. Matériel de bureau d'exploitation	0	0	0	0	0		0	0	0
. Matériel Informatique	25 067	962	0	26 029	23 856	691	0	24 547	1 482
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	48	0	0	48	48	0	0	48	0
. Autres matériels d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION EN COURS	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	**2 725**	**0**	**0**	**2 725**	**2 419**	**6**	**0**	**2 425**	**300**
. Terrains hors exploitation	300	0	0	300	0	0	0	0	300
. Immeubles hors exploitation	1 200	0	0	1 200	1 200	0	0	1 200	0
. Mobilier et matériel hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	1 225	0	0	1 225	1 219	6	0	1 225	0
TOTAL	**434 983**	**77 804**	**26 565**	**486 222**	**319 749**	**18 955**	**0**	**338 704**	**147 518**

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

EN MILLIERS DE DH

DETTES	ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU MAROC			ÉTABLISSEMENTS		
	BANK AL-MAGHRIB, TRÉSOR PUBLIC ET SERVICES DES CHÈQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU MAROC	DE CRÉDIT À L'ÉTRANGER	TOTAL AU 31/12/2025	TOTAL AU 31/12/2024
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	**57 823**	**333 818**			**391 641**	**306 192**
VALEURS REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		**230 000**			**230 000**	**450 000**
- au jour le jour						
- à terme		230 000			230 000	450 000
EMPRUNTS FINANCIERS		**120 000**			**120 000**	**570 000**
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		**3 359**			**3 359**	**20 053**
TOTAL	**57 823**	**687 176**			**745 000**	**1 346 245**

CREANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

EN MILLIERS DE DH

CREANCES	ÉTABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC			ÉTABLISSEMENTS	TOTAL AU 31/12/2025	TOTAL AU 31/12/2024
	BANK AL-MAGHRIB, TRÉSOR PUBLIC ET SERVICES DES CHÈQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU MAROC	DE CRÉDIT À L'ÉTRANGER		
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	**667**	**112 918**			**113 585**	**34 756**
VALEURS REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE	**0**	**0**			**0**	**0**
- au jour le jour						
- à vue						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	**667**	**112 918**			**113 585**	**34 756**

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

EN MILLIERS DE DH

CRÉANCES	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVÉ			TOTAL AU 31/12/2025	TOTAL AU 31/12/2024
		ENTREPRISES FINANCIÈRES	ENTREPRISES NON FINANCIÈRES	AUTRES CLIENTÈLES		
CRÉDITS DE TRÉSORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS À LA CONSOMMATION				**5 659 571**	**5 659 571**	**5 284 277**
CRÉDIT À L'ÉQUIPEMENT						
CRÉDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CRÉDITS						
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE				**241 517**	**241 517**	**269 807**
- Créances pré-douteuses				97 262	97 262	80 576
- Créances douteuses				28 948	28 948	25 107
- Créances compromises				115 307	115 307	164 124
TOTAL	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**5 901 087**	**5 901 087**	**5 554 084**

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS

EN MILLIERS DE DH

DÉNOMINATION DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	SECTEUR D'ACTIVITÉ	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL EN %	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR COMPTABLE NETTE	EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE			PRODUITS INSCRITS AU C.P.C DE L'EXERCICE
						DATE DE CLÔTURE	SITUATION NETTE	RÉSULTAT NET	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES LIÉES									
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS									
STE LOSTE	Assurance	300	97%	2 207	2 207	31/12/2025	23 923	23 312	31 617
TOTAL				**2 207**	**2 207**		**23 923**	**23 312**	**31 617**

PROVISIONS AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

NATURE	MONTANT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	DOTATIONS AU TITRE DE L'EXERCICE	REPRISES DE PROVISIONS UTILISÉES	REPRISES DE PROVISIONS DEVENUES DISPONIBLES	MONTANT À LA FIN DE L'EXERCICE
PROVISIONS DÉDUITES DE L'ACTIF	**1 246 340**	**241 504**	**259 017**	**0**	**1 228 826**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	995 951	185 618	215 244		966 325
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	250 389	55 886	43 773		262 502
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**130 453**	**24 388**	**11 259**	**0**	**143 582**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	130 453	24 388	11 259		143 582
Provisions réglementées	0	0	0		0
TOTAL	**1 376 793**	**265 892**	**270 276**	**0**	**1 372 408**

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

EN MILLIERS DE DH

DÉPÔTS	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVÉ			TOTAL AU 31/12/2025	TOTAL AU 31/12/2024
		ENTREPRISE FINANCIÈRES	ENTREPRISE NON FINANCIÈRES	AUTRES CLIENTÈLES		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME						
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS		0		1 882 250	1 882 250	1 527 584
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
TOTAL	**0**	**0**	**0**	**1 882 250**	**1 882 250**	**1 527 584**

MARGE D'INTÉRÊT

EN MILLIERS DE DH

	31/12/2025	31/12/2024
INTÉRÊTS PERÇUS	**504 194**	**484 143**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	504 194	484 143
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
INTÉRÊTS SERVIS	**207 622**	**183 114**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	27 843	52 089
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	179 779	131 026
MARGE D'INTÉRÊTS	**296 571**	**301 028**

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ

EN MILLIERS DE DH

CATÉGORIE DE TITRES	31/12/2025	31/12/2024
TITRES DE PLACEMENT	0	153
TITRES DE PARTICIPATION		
PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES LIÉES		
TITRES DE L'ACTIVITÉ DE PORTEFEUILLE		
EMPLOIS ASSIMILÉS	19 549	17 905
TOTAL	**19 549**	**18 058**

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

EN MILLIERS DE DH

ENGAGEMENTS	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉS	**14 634**	**14 082**
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENT DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS		
- Crédits documentaires import		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Ouverture de crédit confirmés		
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Engagements irrévocables de crédit-bail		
- Autres engagements de financement donnés		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	**14 634**	**14 082**
- Crédits documentaires import		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Ouverture de crédit confirmés		
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Engagements irrévocables de crédit-bail		
- Autres engagements de financement donnés	14 634	14 082
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENT DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS		
- Crédits documentaires export confirmés		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Ouverture de crédit confirmés		
- Autres cautions, avals et garanties donnés		
- Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE		
- Garanties de crédit données		
- Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
- Autres cautions et garanties données		
- Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS	**792 430**	**766 465**
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT REÇUS D'ÉTABLISSEMENT DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**750 533**	**720 766**
- Ouverture de crédit confirmés	750 533	720 766
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Autres engagements de financement reçus		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS D'ÉTABLISSEMENT DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**41 897**	**45 699**
- Garanties de crédit	41 897	45 699
- Autres garanties reçus LMV	0	0
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS DE L'ÉTAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS	**0**	**0**
- Garanties de crédit		
- Autres garanties reçus		
TOTAL	**807 064**	**780 547**

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

EN MILLIERS DE DH

NATURE	D<1 MOIS	1MOIS<D< 3 MOIS	3MOIS<D< 1 AN	1AN<D< 5 ANS	D> 5 ANS	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	112 918					112 918
Créances sur la clientèle	940 434	218 330	937 007	3 702 732	1 020 787	6 819 290
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	392 977	173 261	742 024	2 884 908	1 757	4 194 927
Autres actifs						
TOTAL	**1 446 329**	**391 591**	**1 679 031**	**6 587 640**	**1 022 544**	**11 127 135**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	120 000	0	0	230 000	0	350 000
Dettes envers la clientèle	23 517	45 304	214 152	1 207 508	391 769	1 882 250
Titres de créance émis	440 000	340 000	1 600 000	3 311 000	0	5 691 000
Emprunts subordonnées						
TOTAL	**583 517**	**385 304**	**1 814 152**	**4 748 508**	**391 769**	**7 923 250**

ÉTAT DES CRÉANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES

EN MILLIERS DE DH

DÉSIGNATIONS	AU 31 DECEMBRE 2025		AU 31 DECEMBRE 2024		AU 31 DECEMBRE 2023	
	CRÉANCES	PROVISIONS ET AGIOS RÉSERVÉS	CRÉANCES	PROVISIONS ET AGIOS RÉSERVÉS	CRÉANCES	PROVISIONS ET AGIOS RÉSERVÉS
Créances pré-douteuses	132 120	-24 648	114 053	-22 406	122 677	-24 825
Créances douteuses	66 510	-34 721	62 988	-34 955	83 640	-43 170
Créances compromises	1 511 655	-1 357 223	1 622 319	-1 377 450	1 669 496	-1 425 157
TOTAUX	**1 710 285**	**-1 416 591**	**1 799 360**	**-1 434 811**	**1 875 814**	**-1 493 152**
NETS		**293 693**		**364 549**		**382 661**

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

EN MILLIERS DE DH

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS NETTES D'AMORTISSEMENTS	0	0
SOMMES DUES PAR L'ETAT	196 685	110 673
SOMMES DUES PAR LE PERSONNEL		97
DÉPÔTS ET CAUTIONNEMENTS	325	455
FOURNISSEURS DÉBITEURS : AVANCES ET ACOMPTES	0	521
CONCESSIONNAIRES : RISTOURNES ACCORDÉES	524	1 280
AUTRES DÉBITEURS	1 897	2 029
DIVERSES PRESTATIONS	0	0
STOCK DE FOURNITURES DE BUREAU ET IMPRIMÉS	85	100
CORRELATION LOA	773 961	652 920
CHARGES À RÉPARTIR	2 000	3 000
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	6 841	6 382
PRODUITS À RECEVOIR	8 069	14 768
COMPTE DE RÉGULARISATION ACTIF	97 834	95 787
TOTAL	**1 088 221**	**888 014**

ÉTAT DES DÉROGATIONS

EN MILLIERS DE DH

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I - DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	NÉANT	
II - DÉROGATIONS AUX MÉTHODES D'ÉVALUATION	NÉANT	
III - DÉROGATIONS AUX RÈGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE	NÉANT	

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

EN MILLIERS DE DH

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I - CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION	NÉANT	INCIDENCE

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

EN MILLIERS DE DH

IMMOBILISATIONS CÉDÉES	DATE D'ACQUISITION	VALEUR COMPTABLE BRUTE	CUMUL DES AMORT. ET/OU DES PROV.POUR DÉPRÉCIATION	VALEUR COMPTABLE NETTE	PRODUIT DE CESSION	PLUS-VALUE DE CESSION	MOINS-VALUE DE CESSION
S/TOTAL MATÉRIEL INFORMATIQUE				NÉANT			
		0	0	0			
S/TOTAL AGENC. & AMENAGEMENTS				NÉANT			
		0	0	0			
TOTAL		0	0	0	0	0	0

COMMISSIONS

EN MILLIERS DE DH

COMMISSIONS	31/12/2025	31/12/2024
COMMISSIONS PERCUES :	**96 196**	**85 893**
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle	96 196	85 893
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service		
COMMISSIONS VERSÉES :	**0**	**0**
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	0	0
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service		
MARGE SUR COMMISSIONS	**96 196**	**85 893**

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

NATURES DES TITRES	CARACTÉRISTIQUES					MONTANT	DONT ENTRPRISES LIÉES	DONT AUTRES APPARENTÉS	MONTANT NON AMORTI
	DATE DE JOUISSANCE	DATE D'ÉCHÉANCE	MATURITÉ	TAUX	MODE DE REMB.				
BONS DE SOCIÉTÉÉS DE FINANCEMENT						**5 691 000**			
	31-juil-2023	02-août-2027	4 ans	4,31%	In Fine	150 000			
	04-oct-23	05-oct-2026	3 ans	4,17%	In Fine	100 000			
	27-nov-23	27-nov-2026	3 ans	4,06%	In Fine	240 000			
	27-nov-23	29-nov-2027	4 ans+2j	4,23%	In Fine	100 000			
	18-déc-2023	18-déc-2026	3 ans	3,97%	In Fine	290 000			
	31-jan-2024	02-fév-2026	2 ans+2j	3,75%	In Fine	440 000			
	28-fév-2024	02-mars-2026	2 ans+2j	3,81%	In Fine	340 000			
	28-fév-2024	28-mai-2026	27 mois	3,84%	In Fine	120 000			
	28-mai-2024	28-mai-2026	24 mois	3,73%	In Fine	230 000			
	21-juin-2024	22-juin-2026	24 mois+1J	3,76%	In Fine	150 000			
	31-juil-2024	31-juil-2026	24 mois	3,41%	In Fine	270 000			
	02-août-2024	02-fév-2027	30 mois	3,49%	In Fine	130 000			
	30-sept-2024	30-sept-2026	24 mois	3,25%	In Fine	200 000			
	30-oct-2024	01-nov-2027	3 ans	3,33%	In Fine	274 000			
	29-nov-2024	29-mai-2028	42 mois	3,36%	In Fine	80 000			
	30-déc-2024	30-mars-2028	39 mois	3,40%	In Fine	200 000			
	31-jan-2025	31-jan-2029	48 mois	3,28%	In Fine	200 000			
	28-fév-2025	01-mars-2027	24 mois+1J	3,08%	In Fine	260 000			
	03-mars-2025	03-juin-2027	27 mois	3,11%	In Fine	220 000			
	03-mars-2025	03-sept-2027	30 mois	3,14%	In Fine	200 000			
	28-mars-2025	01-avril-2027	24 M+4J	2,88%	In Fine	340 000			
	29-mai-2025	31-mai-2027	24 M+2J	2,66%	In Fine	460 000			
	16-juin-2025	30-juin-2027	24 M+14J	2,57%	In Fine	100 000			
	01-août-2025	03-août-2027	24 M+2J	2,62%	In Fine	236 000			
	01-sept-2025	01-sept-2027	24 mois	2,63%	In Fine	261 000			
	15-déc-2025	15-déc-2028	36 mois	3,02%	In Fine	100 000			
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						**0**			
						0			
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						**110 325**			
TOTAL						**5 801 325**			

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

EN MILLIERS DE DH

TITRES	ETS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	ÉMETEURS PUBLIC	ÉMETEURS PRIVÉS		TOTAL AU 31/12/2025	TOTAL AU 31/12/2024
			FINANCIÈRES	NON FINANCIERS		
TITRES COTÉS						
- BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
- OBLIGATIONS						
- AUTRES TITRES DE CRÉANCE						
- TITRES DE PROPRIÉTE			NÉANT	NÉANT		
TITRES NON COTÉS						
- BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
- OBLIGATIONS						
- AUTRES TITRES DE CRÉANCE			NÉANT	NÉANT		
- TITRES DE PROPRIÉTÉ					0	0
TOTAL			**0**		**0**	**0,00**

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

EN MILLIERS DE DH

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
Instruments optionnels de cours de change vendus		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus		
Autres instruments optionnels vendus		
CRÉDITEURS DIVERS	**299 274**	**250 324**
Sommes dues à l'État	143 740	115 240
Sommes dues aux organismes de prévoyance	5 662	8 433
Sommes diverses dues au personnel	14 023	10 239
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	268	268
Dividendes à payer	268	268
Comptes courants d'associés créditeurs	0	0
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	52 941	44 525
Divers autres créditeurs	82 639	71 620
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créance émis à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Divers autres créditeurs	82 639	71 620
COMPTES DE RÉGULARISATION	**205 959**	**147 066**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Écarts de conversion sur devises non cotées		
Écarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Écarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Écarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Charges à payer et produits constatés d'avance	205 959	147 066
Charges à payer	90 608	47 691
Produits constatés d'avance	115 351	99 375
Autres comptes de régularisation		
TOTAL- PASSIF	**505 233**	**397 390**

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

EN MILLIERS DE DH

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	31/12/2025	31/12/2024
CHARGES DE PERSONNEL	**104 064**	**98 382**
Salaires et appointements	83 616	78 592
Charges d'assurances sociales	3 369	3 015
Charges CNSS	9 212	10 111
Charges de retraite	6 352	6 035
Charges de formation	1 358	554
Autres charges de personnel	156	75
IMPÔTS ET TAXES	**2 488**	**2 967**
Taxe urbaine et taxe d'édilité	394	357
Patente	1 252	1 247
Taxes municipales	590	1 093
Droits d'enregistrement	226	240
Timbres fiscaux	25	29
Autres impôts	1	1
CHARGES EXTERNES	**229 351**	**181 601**
Fournitures de bureau et imprimés	319	336
Achats non stockés de fournitures	2 763	2 827
Redevances de crédit-bail		
Locations et charges locatives	5 882	6 013
Entretiens et réparations	8 955	8 579
Assurances	889	599
Frais postaux et de télécommunications	4 202	4 284
Rémunérations du personnel intérimaire et détaché	14 876	15 828
Rémunérations des intermédiaires et honoraires	134 409	98 027
Publicité et publication	15 475	14 159
Documentations générales	834	743
Transports et déplacements	1 497	1 674
Missions et réceptions	289	371
Frais d'actes et de contentieux	19 221	7 657
Dons et cotisations	343	480
Frais de conseil et d'assemblée	1 550	1 250
Frais de gestion groupe	2 836	7 887
Autres charges externes	15 013	10 886
AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	**1 619**	**25 734**
Dons	0	0
Diverses autres charges générales d'exploitation	1 619	25 734
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS AT AUX PROVISIONS	**18 969**	**16 835**
Immobilisations incorporelles	15 433	11 777
Immobilisations corporelles	3 536	5 058
TOTAL	**356 491**	**325 518**

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

EN MILLIERS DE DH

		31/12/2025	31/12/2024
I - DÉTERMINATION DU RÉSULTAT			
• Résultat courant d'après le compte de produits et charges		148 331	82 225
• Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	139 920	136 439
• Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	149 299	156 372
•Résultat courant théoriquement imposable	(=)	138 952	62 292
• Impôts théorique sur résultat courant	(-)	54 539	23 983
• Résultat courant après impôts	(=)	93 792	58 243
II - INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES.		**NEANT**	

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

EN MILLIERS DE DH

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE 2023	EXERCICE 2024	EXERCICE 2025
• CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	**1 468 052**	**1 369 225**	**1 464 722**
• OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1) Produit net bancaire	545 273	539 602	589 865
2) Résultat avant impôts	146 964	76 883	151 138
3) Impôts sur les résultats	57 069	83 847	55 641
4) Bénéfices distribués (1)	91 864	91 864	0
5) Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) (2)	**0**	**0**	**0**
• RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
- Résultat net par action ou part sociale (3)	54	0	57
- Bénéfices distribués par action ou part sociale	55	55	0
• PERSONNEL			
- Montant des rémunérations brutes de l'exercice	79 283	78 592	83 616
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	281	288	271

(1) Bénéfices distribués courant l'exercice
(2) Résultats non distribués au titre de l'exercice précédent
(3) Résultat net de l'exercice rapporté au nombre d'actions donnant jouissance à la fin de l'exercice

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I. DATATION	
• Date de clôture (1)	31-déc-25
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	25-mars-26

II. ÉVÉNEMENT NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA IÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHESE		
DATES	INDICATIONS DES ÉVÉNEMENTS	
	Favorables	NÉANT
	Défavorables	NÉANT

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délai règlementaire de trois mois prévu pour l'établissement des états de synthèse
3) Résultat net de l'exercice rapporté au nombre d'actions donnant jouissance à la fin de l'exercice

EFFECTIFS

EFFECTIFS	31/12/2025	31/12/2024
Effectifs rémunérés	271	288
Effectifs utilisés		
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	125	128
Employés (équivalent plein temps)	159	160
dont effectifs employés à l'étranger		

RÉSEAU

RÉSEAU	31/12/2025	31/12/2024
Guichets permanents	18	19
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

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

EN MILLIERS DE DH

TITRES	VAL. COMPTABLE BRUTE	VALEUR ACTUELLE	VALEUR DE REMBOURSEMENT	PLUS-VALUES LATENTES	MOINS-VALUES LATENTES	PROVISIONS
TITRES DE TRANSACTION						
- BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
- OBLIGATIONS						
- AUTRES TITRES DE CRÉANCE						
- TITRES DE PROPRIÉTÉ						
TITRES DE PLACEMENT						
- BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
- OBLIGATIONS						
- AUTRES TITRES DE CRÉANCE						
- TITRES DE PROPRIÉTÉ						
TITRES D'INVESTISSEMENT						
- BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
- OBLIGATIONS						
- AUTRES TITRES DE CRÉANCE						

NÉANT

ÉVOLUTION DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE PAR SEMESTRE AU 31/12/2025 (Hors TVA)

EN KDH

2ÈME SEMESTRE 2025	1ER SEMESTRE 2025	2ÈME SEMESTRE 2024	1ER SEMESTRE 2024
1 095 420	1 058 896	955 101	952 389

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

EN MILLIERS DE DH

AUTRES PRODUITS ET CHARGES	31/12/2025	31/12/2024
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	**-5 503**	**-7 895**
Autres produits bancaires	147	484
Autres charges bancaires	5 650	8 379
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	**3 081**	**3 203**
Produits d'exploitation non bancaires	3 081	3 203
Charges d'exploitation non bancaires	0	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	**374 492**	**473 264**
Dotations aux provisions	241 504	267 406
Pertes sur créances irrécouvrables	108 601	162 910
Dotations aux provisions pour autres risques et charges	24 388	42 948
Dotations aux provisions réglementées	0	0
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**286 368**	**338 203**
Reprises de provisions	259 017	290 160
Récuperations sur créances amorties	16 092	15 600
Reprises de prov. pour dépréciation des immob. incorp. & corporelles	0	0
Reprises de provisions pour autres risques et charges	11 259	32 443
Reprises de provisions réglementées	0	0
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	**2 808**	**-5 342**
Produits non courants	7 391	5 929
Charges non courantes	4 583	11 271

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

EN KDH

NATURE	SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	OPÉRATIONS COMPTABLES DE L'EXERCICE	DÉCLARATIONS T.V.A DE L'EXERCICE	SOLDE FIN D'EXERCICE
	1	2	3	(1+2-3=4)
A. T.V.A Collectée	**0**	**341 441**	**341 441**	**0**
B. T.V.A Récupérable	**28 264**	**449 380**	**437 859**	**39 784**
• sur charges	9 975	38 572	45 831	2 716
• sur immobilisations	18 289	410 808	392 029	37 068
C. T.V.A due ou crédit de T.V.A = (A-B)	**-28 264**	**-107 939**	**-96 418**	**-39 784**

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

INTITULES	MONTANT	MONTANT
I. RÉSULTAT NET COMPTABLE	**95 498**	
• Bénéfice net	95 498	
• Perte nette		
II. RÉINTEGRATION FISCALES		
1- Courantes	139 920	
- Provisions pour risques et charges	19 670	
- Provisions pour indemnité de départ à la retraite	1 683	
- Provisions pour créances impayées non déductibles	82 795	
- Provisions frais d'actes & de contentieux	-	
- Contribution sociale	2 848	
-Pénalités & amendes	447	
- Location voiture de service	390	
- Dons, amendes et cotisations non déductibles	20	
- Diverses charges à réintégrer	5 845	
- Provisions pour risques généraux	26 223	
2- Non courantes	55 641	
- IS	55 641	
- IS contrôle fiscale		
III. DÉDUCTIONS FISCALES		
1- Courantes		149 299
- Dividendes		19 549
- Reprises provisions pour créances impayées		83 937
- Reprises provisions pour risques et charges		34 895
- Reprises prov. pour indemnité de départ à la retraite		5 917
-Reprises Provisions pour risques généraux		5 000
2- Non Courantes		-
- Reprise sur provision pour investissement		-
TOTAL	**291 058**	**149 299**
IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1>T2 (A)		141 760
Déficit brut fiscal si T2>T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		
• Exercice n - 4		
• Exercice n - 3		
• Exercice n - 2		
• Exercice n - 1		
IV. RÉSULTAT NET FISCAL		
Bénéfice Net fiscal (A - C)		141 760
ou Déficit Net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERÉS		
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER		
• Exercice n - 4		
• Exercice n - 3		
• Exercice n - 2		
• Exercice n - 1		

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

EN MILLIERS DE DH

montant du capital :	167 025 000
Montant du capital social souscrit et non appelé	
Valeur nominale des titres	100 dhs

NOM DES PRINCIPAUX ACTIONNAIRES OU ASSOCIÉS	ADRESSE	NOMBRE DE TITRES DÉTENUS		PART DU CAPITAL DÉTENU %
		EXERCICE PRÉCÉDENT	EXERCICE ACTUEL	
SAHAM BANK		897 241	951 981	57,00
RCAR		169 962	169 962	10,18
CIMR		100 605	100 605	6,02
ATLANTIC RE (Ex-SCR)		86 518	86 518	5,18
INVESTIMA		51 812	0	0,00
PATRIMOINE GESTION ET PLACEMENT		23 995	23 995	1,44
SANLAM MAROC		6 397	0	0,00
AUTRES ACTIONNAIRES		333 720	337 189	20,19
TOTAUX		**1 670 250**	**1 670 250**	**100**

ÉTAT D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE Au Cours De l'Exercice au 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

MONTANT			MONTANT
A. ORIGINE DES RÉSULTATS AFFECTÉS (Décision du AGO du 30/05/2025)		**B. AFFECTATION DES RÉSULTATS**	
		• Réserve légale	
• Report à nouveau	403 593,11	• Autres réserves	
• Résultats nets en instance d'affectation	-6 963,50	• Tantièmes	
• Résultat net de l'exercice		• Dividendes	-
• Prélèvements sur les réserves		• Autres affectations	
• Autres prélèvements		• Report à nouveau	396 629,65
TOTAL A	**396 630**	**TOTAL B**	**396 630**

RÉMUNÉRATIONS ET ENGAGEMENTS EN FAVEUR DES DIRIGEANTS

	OPÉRATIONS AVEC LES DIRIGEANTS
- Les rémunérations Allouées à l'ensemble des Dirigeants (jetons de présence)	1 550
- Les Crédits Accordés Aux Dirigeants	
- Les Engagements Pris pour le Compte des Dirigeants	
- Les Engagements en matière de Retraite pris pour les dirigeants	
- Les Engagements de Pension de Retraite des Anciens Dirigeants	
TOTAL	**1 550**

ÉTATS PORTANT LA NOTION NÉANT AU 31/12/2025

B7 : CRÉANCES SUBORDONNÉES	
B 15 : SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE	
B 16 : DETTES SUBORDONNÉES	
B 19 : ENGAGEMENTS SUR TITRES	
B 20 : OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS	
B 21 : VALEURS ET SÛRETÉS RECUES ET DONNÉES EN GARANTIE	
B 23 : CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE	
B 24 : VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ÉTRANGÈRE	1 550
B28 : RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	
B 31 : VENTILATION DES RÉSULTATS PAR METIER OU PÔLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE	
C 7 : TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS	
C 9 : COMPTES DE LA CLIENTÈLE	

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

I/ Présentation

EQDOM est une société anonyme de droit commun constituée au Maroc en septembre 1974.

II/ Principes généraux

Les états de synthèse sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit.

La présentation des états de synthèse d'EQDOM est conforme aux dispositions du plan comptable des établissements de crédit.

III/ Créances sur les établissements de crédit

Ce poste enregistre les mouvements des comptes bancaires présentant un solde débiteur à la fin de l'exercice.

IV/ Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation en vigueur.

Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré douteuses, douteuses ou compromises et sont provisionnées conformément aux dispositions de la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al Maghrib, relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, à hauteur de :

- 20% pour les créances pré douteuses
- 50% pour les créances douteuses
- 100% pour les créances compromises

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

- Dès le déclassement en créances pré douteuses, les intérêts sont comptabilisés en agios réservés et ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.

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

Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet.

V/ Les immobilisations données en location avec option d'achat (LOA)

Les immobilisations données en LOA sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et leur amortissement est pris en charge par la société selon le mode linéaire en fonction de la durée de contrat LOA.

En parallèle, la société tient une comptabilité financière qui traite les opérations de la LOA comme des encours financiers, ce qui permet de dégager un résultat financier.

Pour assurer l'homogénéité des comptabilités sociale et financière, une corrélation entre l'amortissement comptable et l'amortissement financier est effectuée. Cette corrélation permet de traduire au niveau des comptes le résultat financier des opérations de crédit-bail.

VI/ Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire ou dégressive sur les durées de vie estimées avec application du taux d'amortissement réglementaire.

VII/ Dettes envers les établissements de crédit

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

- Dettes à vue
- Dettes à terme

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

VIII/ Titres de créances négociables

Ce poste retrace la dette matérialisée par des bons de société de financement BSF.

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

AC9, Rue Al Maysse, Secteur 15,
Hay Ryad 10100 Rabat
Maroc

7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la société
EQDOM S.A.
127, Bd. Zerktouni
20100, Casablanca
Maroc

Rapport Général des commissaires aux comptes
Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2025

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 30 mai 2023, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société **EQDOM S.A.** (la « société »), 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 complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **1.464.722 KMAD** dont un bénéfice net de **95.498 KMAD**.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **EQDOM 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 société 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.

Identification et évaluation du risque de crédit sur les opérations à la clientèle	
Risque identifié	**Notre réponse**
Les crédits à la clientèle et les immobilisations données en LOA sont porteurs d'un risque de crédit qui expose EQDOM S.A. à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. EQDOM S.A. constitue des provisions destinées à couvrir ce risque. Ces provisions sont déterminées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions. L'évaluation des provisions en couverture des créances requiert : - L'identification des engagements en souffrances ; - L'évaluation du montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances. Les informations concernant les règles de classification et de provisionnement des créances sont présentées dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » et l'état « Provisions » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC). Au 31 décembre 2025, les créances sur la clientèle nettes et les immobilisations données en LOA nettes s'élèvent respectivement à 5.901 MMAD et 3.290 MMAD. Le montant total des provisions constituées au titre du risque de crédit, en application des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib, s'élève à 1.229 MMAD. Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux créances sur la clientèle et aux immobilisations données en LOA ainsi que l'évaluation des provisions y afférentes constituent un point clé de l'audit, ces éléments présentant des montants significatifs et faisant appel pour certains aspects au jugement et aux estimations de la direction.	Nous avons examiné le dispositif de contrôle interne mis en place par EQDOM S.A. et testé les contrôles clés relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes. Nos travaux d'audit ont notamment consisté à : - Revoir les règles de classification des créances sur la clientèle et des immobilisations données en LOA et leur conformité au PCEC et aux dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib ; - Vérifier le calcul des provisions pour créances en souffrance en application des règles mises en place.

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 société 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 société 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 société.

Rapport Général des Commissaires aux Comptes
Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2025
Avril 2026

Responsabilité de l'Auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

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

Rapport Général des Commissaires aux Comptes
Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2025
Avril 2026

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 28 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

BDO S.A.

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
Bay Ryad, Rue Al Mayssa, AC9, Secteur 15,
10100 - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
ICE 001529604000091

Abderrahim GRINE
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 45 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

Comptes consolidés

BILAN ACTIF

EN MILLIERS DE DH

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
I. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**667**	**77**
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**125 426**	**43 885**
• À vue	125 426	43 885
• À terme		
3. Créances sur la clientèle	**5 901 087**	**5 554 084**
• Crédits de trésorerie et à la consommation	5 659 571	5 284 277
• Crédits à l'équipement		
• Crédits immobiliers		
• Autres crédits	241 517	269 807
4. Opérations de crédit-bail et de location	**2 100 307**	**1 673 347**
5.Créances acquises par affacturage		
6. Titres de transcaction et de placement	**4 800**	**4 800**
• Bons de Trésor et valeurs assimilées		
• Autres titres de créance		
• Titres de propriètè		
7. Autres actifs	**327 635**	**248 637**
8. Titres d'investissement		
• Bons du Trésor et valeurs assimilées		
• Autres titres de créance		
9. Titres de participation et emplois assimilés	**0**	**0**
10. Titres mis en équivalence		
• Entreprises à caractère financier		
• Autres entreprises		
11. Créances subordonnées	**0**	**0**
12. Immobilisations incorporelles	**108 324**	**76 856**
13. Immobilisations corporelles	**39 644**	**38 842**
TOTAL DE L'ACTIF	**8 607 891**	**7 640 528**

Bilan PASSIF

EN MILLIERS DE DH

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
I. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**57 823**	**56 506**
2. Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	**687 176**	**1 289 739**
• À vue	334 812	249 910
• À terme	352 364	1 039 829
3. Dépôts de la clientèle		
• Comptes à vue créditeurs		
• Comptes d'épargne		
• Dépôts à terme		
• Autres comptes créditeurs		
4. Titres de créance émis	**5 801 325**	**4 439 191**
• Titres de créance négociables émis	5 801 325	4 439 191
• Emprunts obligataires émis		
• Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	**431 544**	**336 855**
6. Ecarts d'acquisition		
7. Provisions pour risques et charges	**143 583**	**130 453**
8. Provisions réglementées		
9. Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
10. Dettes subordonnées		
11. Primes liées au capital	**83 325**	**83 325**
12. Capital	**167 025**	**167 025**
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence	**1 136 829**	**1 142 149**
• Part du groupe	1 136 829	1 142 131
• Part des intérêts minoritaires	18	18
15. Résultat net de l'exercice (+/-)	**99 261**	**-4 715**
• Part du groupe	98 561	-5 320
• Part des intérêts minoritaires	699	605
TOTAL DU PASSIF	**8 607 891**	**7 640 528**

HORS BILAN CONSOLIDÉ

EN MILLIERS DE DH

HORS BILAN	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNÉS	**14 634**	**14 082**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	14 634	14 082
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	**750 533**	**720 766**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	750 533	720 766
Engagements de garantie reçus de LMV		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		
VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES EN GARANTIE	**41 897**	**45 699**
Hypothèques	41 897	45 699

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

EN MILLIERS DE DH

	31/12/2025	31/12/2024
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**2 166 383**	**1 918 034**
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	535 810	512 591
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	153
4. Produits sur titres de propriété	0	0
5. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	1 534 230	1 318 913
6. Commissions sur prestations de service	96 196	85 893
7. Autres produits bancaires	147	484
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 564 459**	**1 367 897**
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	27 843	52 089
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	179 779	131 026
11.Charges sur opérations de crédit-bail et de location	1 351 178	1 176 396
12. Autres charges bancaires	5 658	8 387
III.PRODUIT NET BANCAIRE	**601 924**	**550 137**
13. Produits d'exploitation non bancaire	3 081	3 203
14. Charges d'exploitation non bancaire	0	0
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	**356 638**	**325 628**
15. Charges de personnel	104 064	98 382
16. Impôts et taxes	2 490	2 969
17. Charges externes	229 496	181 707
18. Autres charges générales d'exploitation	1 619	25 734
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	18 969	16 835
20. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition	0	0
21. Reprises sur écarts d'acquisition		
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	**374 492**	**473 264**
22. Dot aux prov pour créances et engagements par signature en souffrance	241 504	267 406
23. Pertes sur créances irrécouvrables	108 601	162 910
24. Autres dotations aux provisions	24 388	42 948
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**286 368**	**338 203**
25. Rep de prov pour créances et engagements par signature en souffrance	259 017	290 160
26. Récupérations sur créances amorties	16 092	15 600
27. Autres reprises de provisions	11 259	32 443
VII. RÉSULTAT COURANT	**160 243**	**92 651**
28. Produits non courants	7 391	5 929
29. Charges non courantes	5 575	12 224
VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**162 059**	**86 356**
30. Impôts sur les résultats	62 798	91 071
IX. RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGRÉES	**0**	**0**
X. QUOTE-PART DANS LES RÉSULTATS DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE		
31. Entreprises à caractère financier		
32. Autres entreprises		
XI. RÉSULTAT NET DU GROUPE	**99 261**	**-4 715**
33. Part du groupe	98 561	-5 320
34. Part des intérêts minoritaires	699	605

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ

EN MILLIERS DE DH

I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	31/12/2025	31/12/2024
1. (+) Intérêts et produits assimilés	535 810	512 744
2. (-) Intérêts et charges assimilées	207 622	183 114
MARGE D'INTÉRÊT	**328 188**	**329 629**
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 534 230	1 318 913
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 351 178	
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**183 051**	**142 517**
5. (+) Commissions perçues	96 196	
6. (-) Commissions servies		
Marge sur commissions	**96 196**	**85 893**
7. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement		
9. (+/-) Résultat des opérations de change		
10.(+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
11. (+) Divers autres produits bancaires	147	484
12. (-) Diverses autres charges bancaires	5 658	8 387
PRODUIT NET BANCAIRE	**601 924**	**550 137**
13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	3 081	3 203
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
16. (-) Charges générales d'exploitation	356 638	325 628
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**248 367**	**227 712**
17. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-74 995	-124 556
18. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-13 129	-10 506
RÉSULTAT COURANT	**160 243**	**92 651**
RÉSULTAT NON COURANT	**1 816**	**-6 295**
19. (-) Impôts sur les résultats	62 798	91 071
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**99 261**	**-4 715**

II. CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		
(+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**99 261**	**-4 715**
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incoporelles et corporelles	18 969	16 835
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financièresw		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	24 388	42 948
23. (+) Dotations aux provisions réglementées		
24. (+) Dotations non courantes		
25. (-) Reprises de provisions	11 259	32 443
26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incoporelles et corporelles	0	0
27. (+) Moins-values de cession des immobilisations incoporelles et corporelles	0	0
28. (-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. (+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+/-) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	**131 359**	**22 626**
31. (-) Bénéfices distribués	0	66 810
(+/-) AUTOFINANCEMENT	**131 359**	**-44 184**

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

EN MILLIERS DE DH

		31/12/2025	31/12/2024
(+)	Produits d'exploitation bancaire perçus	2 166 383	1 918 034
(+)	Récupérations sur créances amorties	16 092	15 600
(+)	Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 081	3 203
(-)	Charges d'exploitation bancaire versées	213 280	191 501
(-)	Charges d'exploitation non bancaire versées	0	0
(-)	Charges générales d'exploitation versées	337 669	308 793
(-)	Impôts sur les résultats versés	6 729	126 761
I	**Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges**	**1 627 877**	**1 309 783**
	Variation de :		
(+)	Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-90 747	77 090
(+)	Créances sur la clientèle	-347 004	-52 021
(+)	Titres de transaction et de placement	0	0
(+)	Autres actifs	-78 998	42 068
(+)	Immobilisations données en crédit-bail et en location	-426 960	-184 084
(+)	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-602 562	-1 009 332
(+)	Dépôts de la clientèle	0	0
(+)	Titres de créance émis	1 362 134	1 278 518
(+)	Autres passifs	-1 375 869	-1 255 676
II	**Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation**	**-1 560 006**	**-1 103 437**
III	**FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I+II)**	**67 871**	**206 345**
(+)	Produit des cessions d'immobilisations financières		
(+)	Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
(-)	Acquisition d'immobilisations financières	0	0
(-)	Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	77 804	42 235
(+)	Intérêts perçus		
(+)	Dividendes perçus	0	0
IV	**FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT**	**-77 804**	**-42 235**
(+)	Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+)	Emission de dettes subordonnées		
(+)	Emission d'actions		
(-)	Remboursement des capitaux propres et assimilés		
(-)	Intérêts versés		
(-)	Dividendes versés	0	91 864
V	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT**	**0**	**-91 864**
VI	**VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+IV+V)**	**-9 933**	**72 246**
VII	**TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE**	**-47 223**	**-119 469**
VIII	**TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE (VI+VII)**	**-57 156**	**-47 223**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CONSOLIDÉES

EN MILLIERS DE DH

IMMOBILISATIONS	MONTANT BRUT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	MONTANT DES ACQUISITIONS AU COURS DE L'EXERCICE	MONTANT DES CESSIONS OU RETRAITS AU COURS DE L'EXERCICE	MONTANT BRUT À LA FIN DE L'EXERCICE	AMORTISSEMENTS ET/OU PROVISIONS				MONTANT NET À LA FIN DE L'EXERCICE
					AMORT. ET PROV. AU DÉBUT DE L'EXERCICE	DOTATIONS AU TITRE DE L'EXERCICE	MONTANT DES AMORT. SUR IMMOB. SORTIES	CUMUL	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**220 313**	**73 467**	**26 565**	**267 215**	**143 457**	**15 433**	**0**	**158 891**	**108 324**
- Fonds de commerce	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Immobilisations en recherche et développement	174 583	28 830		203 414	143 100	15 376	0	158 476	44 938
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	45 730	44 637	26 565	63 801	357	57	0	414	63 387
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**215 134**	**4 337**	**0**	**219 472**	**176 292**	**3 522**	**0**	**179 814**	**39 658**
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	168 181	3 098	0	171 279	132 498	2 612	0	135 110	36 170
. Terrain d'exploitation	21 162	0	0	21 162	0	0	0	0	21 162
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	75 838	0	0	75 838	67 303	1 414	0	68 717	7 120
. Immeubles d'exploitation. Agencements	71 182	3 098	0	74 280	65 194	1 198	0	66 392	7 888
- MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	43 763	1 240	0	45 002	41 375	904	0	42 279	2 724
. Mobilier de bureau d'exploitation	18 647	278	0	18 925	17 470	213	0	17 683	1 242
. Matériel de bureau d'exploitation	0	0	0	0	0		0	0	0
. Matériel Informatique	25 067	962	0	26 029	23 856	691	0	24 547	1 482
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	48	0	0	48	48	0	0	48	0
. Autres matériels d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPL. EN COURS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- IMMOBIL. CORPORELLES HORS EXPLOITATION	3 190	0	0	3 190	2 419	6	0	2 425	765
. Terrains hors exploitation	300	0	0	300	0	0	0	0	300
. Immeubles hors exploitation	1 200	0	0	1 200	1 200	0	0	1 200	0
. Mobilier et matériel hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	1 690	0	0	1 690	1 219	6	0	1 225	465
TOTAL	**435 448**	**77 804**	**26 565**	**486 687**	**319 749**	**18 955**	**0**	**338 704**	**147 983**

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

EN MILLIERS DE DH

CREANCES	ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU MAROC			ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT À L'ÉTRANGER	TOTAL AU 31/12/2025	TOTAL AU 31/12/2024
	BANK AL-MAGHRIB, TRÉSOR PUBLIC ET SERVICES DES CHÈQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU MAROC			
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	**667**	**125 426**			**126 093**	**43 962**
VALEURS REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE	**0**	**0**			**0**	**0**
- au jour le jour						
- à vue						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	**667**	**125 426**			**126 093**	**43 962**

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS CONSOLIDÉES

EN MILLIERS DE DH

DETTES	ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU MAROC			ÉTABLISSEMENTS		
	BANK AL-MAGHRIB, TRÉSOR PUBLIC ET SERVICES DES CHÈQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU MAROC	DE CRÉDIT À L'ÉTRANGER	TOTAL AU 31/12/2025	TOTAL AU 31/12/2024
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	**57 823**	**333 818**			**391 641**	**306 192**
VALEURS REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		**230 000**			**230 000**	**450 000**
- au jour le jour						
- à terme		230 000			230 000	450 000
EMPRUNTS FINANCIERS		**120 000**			**120 000**	**570 000**
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		**3 359**			**3 359**	**20 053**
TOTAL	**57 823**	**687 176**			**745 000**	**1 346 245**

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES

EN MILLIERS DE DH

DÉNOMINATION	ADRESSE	CAPITAL SOCIAL	% DU CONTRÔLE	% D'INTÉRÊTS	CONTRIBUTION AU RÉSULTAT CONSOLIDÉ	MÉTHODE DE CONSOLIDATION
SOCIÉTÉ LOSTE & Cie ASSURANCES	127 Bd ZERKTOUNI 7éme étage - CASABLANCA	300 000	97,00%	97,00%	19 549	IG

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2025 (CONSOLIDÉS)

EN MILLIERS DE DH

	CAPITAL (1)	RÉSERVES LIÉES AU CAPITAL (2)	ACTIONS PROPRES (3)	RÉSERVES RÉSULTATS CONSOLIDÉS (4)	GAINS OU PERTES LATENTS OU DIFFÉRÉS (5)	CAPITAUX PROPRES PARTS GROUPE (6)	INTÉRÊTS MINORITAIRES (7)	TOTAL (8)
Capitaux propres clôture au 31 décembre 2023	**167 025**	**83 325**		**1 233 994**		**1 484 344**	**572**	**1 484 917**
Impact des changements de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture au 31 décembre 2023 corrigés	**167 025**	**83 325**		**1 233 994**		**1 484 344**	**572**	**1 484 917**
Autres variations								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur actions propres								
Dividendes				-91 864		-91 864	-554	-92 418
Résultat de l'exercice				**-5 320**		**-5 320**	**605**	**-4 716**
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions								
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat								
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat								
Gains ou pertes latents ou différés								
Variations de périmètre								
Capitaux propores clôture au 31 décembre 2024	**167 025**	**83 325**		**1 136 810**		**1 387 160**	**623**	**1 387 783**
Changements de méthodes comptables								
Capitaux propores clôture au 31 décembre 2024 corrigés	**167 025**	**83 325**		**1 136 810**		**1 387 160**	**623**	**1 387 783**
Autres variations								
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur actions propres								
Dividendes							-605	-605
Résultat de l'exercice				**98 561**		**98 561**	**699**	**99 261**
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions								
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat								
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat								
Gains ou pertes latents ou différés								
Variations de périmètre								
CAPITAUX PROPRES CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2025	**167 025**	**83 325**		**1 235 372**		**1 485 722**	**717**	**1 486 439**

NOTE SUR LES PRINCIPES ET MODALITÉS DE CONSOLIDATION : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

I/ Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est constitué de :

EQDOM, société anonyme de droit commun constituée au Maroc en septembre 1974.

LOSTE, société anonyme de droit commun, de courtage en assurances, détenue à 97% par EQDOM.

II/ Principes et modalités de consolidation

Les comptes consolidés arrêtés au 31 décembre 2025 groupe EQDOM ont été établis suivant les règles et principes comptables applicables au Maroc telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité.

Les opérations réciproques intra-groupes ont été éliminées.

III/ Principes comptables et méthodes d'évaluation

1) Valeurs en caisses et banques centrales

Ce poste enregistre les avoirs en caisses appartenant au groupe EQDOM.

2) Créances sur les établissements de crédit

Ce poste enregistre les mouvements des comptes bancaires présentant un solde débiteur à la fin de l'exercice.

3) Créances sur la clientèle :

Ce poste enregistre les créances sur la clientèle EQDOM comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation en vigueur.

- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré douteuses, douteuses ou compromises et sont provisionnées conformément aux dispositions de la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al Maghrib, relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, à hauteur de ::
  - 20% pour les créances pré douteuses
  - 50% pour les créances douteuses
  - 100% pour les créances compromises
- Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.
- Dès le déclassement en créances pré douteuses, les intérêts sont comptabilisés en agios réservés et ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.
- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles.
- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet.

4) Autres actifs :

Le poste autre actif enregistre :

- Pour EQDOM : les sommes dues pat l'Etat, et les autres débiteurs, ainsi que les comptes régularisation – actif.
- Pour LOSTE : les sommes dues par les clients et comptes rattachés.

5) Les immobilisations données en location avec option d'achat (LOA)

Les immobilisations données en LOA sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et leur amortissement est pris en charge par la société selon le mode linéaire en fonction de la durée de contrat LOA.

En parallèle, la société tient une comptabilité financière qui traite les opérations de la LOA comme des encours financiers, ce qui permet de dégager un résultat financier.

Pour assurer l'homogénéité des comptabilités sociale et financière, une corrélation entre l'amortissement comptable et l'amortissement financier est effectuée. Cette corrélation permet de traduire au niveau des comptes le résultat financier des opérations de crédit-bail.

6) Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles, appartenant à EQDOM, figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire ou dégressive sur les durées de vie estimées avec application du taux d'amortissement réglementaire.

7) Dettes envers les établissements de crédit

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

- Dettes à vue
- Dettes à terme

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

8) Titres de créances négociables

Ce poste retrace la dette matérialisée par des bons de société de financement BSF.

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

IV / Comparabilité des comptes :

La présentation des comptes a été effectuée selon les mêmes règles et principes, ce qui assure leur comparabilité d'un exercice à un autre.

LISTE DES ENTREPRISES LAISSÉES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

DÉNOMINATION	ADRESSE	MONTANT DES CAPITAUX PROPRES	VALEUR COMPTABLE NETTE DES TITRES DÉTENUS	% DU CONTRÔLE	% D'INTÉRÊTS	MONTANT DU RÉSULTAT DU DERNIER EXERCICE	MOTIFS JUSTIFIANT L'EXCLUSION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION
NEANT							

LISTE DES ENTREPRISES ENTRÉES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PÉRIMETRE DE CONSOLIDATION

DÉNOMINATION	ADRESSE
Entreprises entrées	
-	
-	NÉANT
-	
Entreprises sorties	
-	
-	
-	

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS CONSOLIDÉS

I. DATATION	
• Date de clôture (1)	31-déc-25
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	25-mars-26

II. ÉVÉÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA IÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE		
DATES	INDICATIONS DES ÉVÉNEMENTS	
	Favorables	NÉANT
	Défavorables	NÉANT

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délai règlementaire de trois mois prévu pour l'établissement des états de synthèse
3) Résultat net de l'exercice rapporté au nombre d'actions donnant jouissance à la fin de l'exercice

AC9, Rue Al Maysse, Secteur 15,
Hay Ryad 10100 Rabat
Maroc

7, Boulevard Driss Slaoui
Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la société
EQDOM S.A.
127, Bd. Zerktouni
20100, Casablanca
Maroc

Rapport des commissaires aux comptes sur les états de synthèse consolidés

Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2025

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société **EQDOM S.A. et de sa filiale** (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2025, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, l'état des soldes de gestion consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidé, le tableau des variations des capitaux propres consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de **1.486.439 KMAD** dont un bénéfice net de **99.261 KMAD**.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2025, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, 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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe 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 consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés 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.

Identification et évaluation du risque de crédit sur les opérations à la clientèle	
Risque identifié	**Notre réponse**
Les crédits à la clientèle et les immobilisations données en LOA sont porteurs d'un risque de crédit qui expose le groupe à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. Le groupe constitue des provisions destinées à couvrir ce risque. Ces provisions sont déterminées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions. L'évaluation des provisions en couverture des créances requiert : - L'identification des engagements en souffrances ; - L'évaluation du montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances. Les informations concernant les règles de classification et de provisionnement des créances sont présentées dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » et l'état « Provisions » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC). Au 31 décembre 2025, les créances sur la clientèle nettes et les immobilisations données en LOA nettes s'élèvent respectivement à 5.901 MMAD et 2.100 MMAD. Le montant total des provisions constituées au titre du risque de crédit, en application des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib, s'élève à 1.229 MMAD. Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux créances sur la clientèle et aux immobilisations données en LOA ainsi que l'évaluation des provisions y afférentes constituent un point clé de l'audit, ces éléments présentant des montants significatifs et faisant appel pour certains aspects au jugement et aux estimations de la direction.	Nous avons examiné le dispositif de contrôle interne mis en place par le groupe et testé les contrôles clés relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes. Nos travaux d'audit ont notamment consisté à : - Revoir les règles de classification des créances sur la clientèle et des immobilisations données en LOA et leur conformité au PCEC et aux dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib ; - Vérifier le calcul des provisions pour créances en souffrance en application des règles mises en place.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse consolidés 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 consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe 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 le groupe 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 du groupe.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés 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 influer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés 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 consolidés 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 du groupe ;
- 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 du groupe 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 le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Rapport des Commissaires aux Comptes sur les états de synthèse consolidés
Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2025
Avril 2026

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.

Casablanca, le 28 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

BDO S.A.

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
Bay Ryad, Rue Al Mayasa, AC9, Secteur 15,
10100 - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (4 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
ICE 001529504000091

Abderrahim GRINE
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

Aux actionnaires de la société
EQDOM S.A
127, Bd. Zerktouni
20100, Casablanca
Maroc

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil d'administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien- fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE 2025

1.1. Contrat de prestation de services (Management fees) conclu entre EQDOM et SAHAM BANK *(convention écrite)*

- **Personnes concernées :** SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention :** Assistance technique et expertise en matière de stratégie, d'organisation et de développement, notamment dans le cadre des services suivants :
  - Accompagnement dans la définition et le déploiement des orientations et objectifs stratégiques ;
  - Accompagnement dans le cadre de la supervision opérée par la banque dans tous les domaines de gestion : Conformité, RH, Risques, Finances, Achats, contrôle permanent et périodique…
- **Modalités essentielles :**
  - **Date de la convention :** 06 avril 2025.
  - **Durée de la convention :** Le contrat prend effet à compter du 1er janvier 2025 pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction pour des durées successives d'une année, sauf dénonciation du contrat par l'une ou l'autre des parties à l'échéance de la période initiale ou reconduite du contrat, dans le respect d'un délai de préavis de 30 jours calendaires.
  - **Rémunération :** Pour la 1ère année (2025), la rémunération s'élèvera à un montant de 3 900 000 MAD HT. Le montant de la rémunération pour les années suivantes sera reconduit, il pourra toutefois faire l'objet d'une révision d'un commun accord entre les parties au plus tard à la date de renouvellement du contrat.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025 :** Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 3 900 KMAD HT.
- **Sommes versées en 2025 :** 3 510 KMAD TTC.

1.2. Convention de prestation de services sur le domaine de Contrôle permanent niveau 2 relatif aux risques informatiques conclue entre EQDOM et SAHAM BANK *(convention écrite)*

- **Personnes concernées :** SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention :** Cette convention a pour objet de formaliser le cadre de collaboration entre EQDOM et SAHAM BANK en matière de contrôle permanent de niveau 2 relatif aux risques informatiques (Risques SI).

  La convention prévoit l'évaluation par le prestataire (Saham Bank) de l'efficacité et la pertinence des contrôles de niveau 1, l'émission des avis sur leur qualité, leur mise en œuvre ainsi que sur les plans de remédiation, et le suivi des actions correctives.

  La convention prévoit également la mise en place par le prestataire (Saham Bank) d'un plan de contrôle de niveau 2, la réalisation de contrôles, la communication des résultats au bénéficiaire (EQDOM) et l'accompagnement dans la mise en œuvre des axes d'amélioration.
- **Modalités essentielles :**
  - **Date de la convention :** 28 mars 2025.
  - **Durée de la convention :** La convention est valable pour une durée d'une année, renouvelable par tacite reconduction, pour des durées successives d'année en année.
  - **Rémunération :** Facturation sur la base suivante :

    Le coût total de la prestation = Coût moyen * Nbre J/H réellement consommé durant l'année pour le compte du bénéficiaire.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025 :** Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 200 KMAD HT.
- **Sommes versées au 31 décembre 2025 :** Néant.

1.3. Convention de prestation de services informatiques conclue entre EQDOM et SAHAM BANK *(convention écrite)*

- **Personnes concernées :** SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention :** Le contrat d'application (CSA) est conclu en application du contrat cadre (MSA) « Prestation de service informatique ». Il a pour objet de définir les services relatifs à l'hébergement du système d'information d'EQDOM dans des Datacenters localisés au Maroc, mutualisés au profit des filiales de SAHAM Bank, ainsi que l'exploitation de ces systèmes, notamment en matière d'hébergement, de stockage, de sauvegarde, d'AIX, d'environnements virtuels VMware, de réseau et de sécurité.

- **Modalités essentielles :**
  - **Date de la convention :** 01er janvier 2025
  - **Durée de la convention :** Le contrat d'application (CSA) et le contrat cadre (MSA) entrent en vigueur à compter du 01 janvier 2025, et demeurent valable pour une durée d'une année, et se renouvelleront par tacite reconduction pour une durée équivalente à la durée initiale (d'une année). Les contrats peuvent être résiliés par chaque partie en respectant un délai de préavis de 6 mois à compter de la notification de l'autre partie par lettre recommandée avec accusé de réception.
  - **Rémunération :** Facturation sur la base des coûts unitaires précisés dans l'annexe 1 de la convention.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025 :** Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges 7 000 KMAD HT.
- **Sommes versées en 2025 :** 2 277 KMAD TTC.

1.4. Avenant modificatif à la convention de prestation de services conclue entre EQDOM et SOGEFINANCEMENT *(convention non écrite)*

- **Personnes concernées** : SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans les deux sociétés et Monsieur Mohammed TAHRI en sa qualité de Président du Conseil d'Administration dans la société SOGEFINANCEMENT et d'Administrateur dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention** : Cette convention a pour objet de définir les prestations de services consenties par EQDOM à SOGEFINANCEMENT dans le cadre de la conduite et du parachèvement du processus de liquidation de la société SOGEFINANCEMENT.
- **Modalités essentielles** : SOGEFINANCEMENT versera à EQDOM une rémunération en fonction du nombre d'heures consacré au processus de liquidation, à compter du 1er janvier 2025.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025 :** 70 KMAD HT.
- **Sommes reçues en 2025 :** Néant.

1.5. Convention de services (SU IGAD) conclue entre EQDOM et SAHAM BANK *(convention écrite)*

- **Personnes concernées** : SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention** : Cette convention définit le périmètre d'intervention de la SU IGAD (Service Unit – Inspection Générale et Audit) de Saham Bank dans le cadre des travaux d'assistance apportés à Eqdom dans l'exercice de l'activité « Contrôle périodique ».
- **Modalités essentielles :**
  - **Date de la convention** : Convention conclue en date du 21 janvier 2026 avec effet rétroactif au 1er janvier 2025.
  - **Durée de la convention** : Convention valable pour une durée de 4 ans renouvelable.
  - **Rémunération** : Facturation aux JH consommés selon la méthode « Coût complet plus marge nette de pleine concurrence de 5%).

- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025 :** Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 736 KMAD HT.
- **Sommes versées en 2025 :** Néant.

1.6. Convention de gestion conclue entre Atlanta Sanad, EQDOM, Ask Assurance et Loste & CIE Assurances *(Convention non écrite)*

- **Personnes concernées :** EQDOM en sa qualité d'actionnaire dans la société LOSTE et CIE Assurances SA et Monsieur Amine LAHRICHI en sa qualité de Président du Conseil d'Administration dans la société LOSTE et CIE Assurances SA et Directeur Général dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention :** Convention ayant pour objet de fixer les conditions et modalités de gestion des contrats d'assurance relatifs aux garanties dommages et pertes totales souscrits par EQDOM auprès d'Atlanta Sanad et ce moyennant l'intermédiation d'Ask Assurance et de Loste & CIE Assurances.
- **Modalités essentielles :** La commission fixe revenant aux intermédiaires est de 30% au titre de la prime nette des garanties dommages hors prime relative à la garantie obligatoire « Evènements catastrophiques » dont le tarif et la commission sont règlementés.

  Le taux de participation aux bénéfices est fixé à 50% du résultat calculé conformément aux dispositions de l'article 15 du contrat cadre.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025 :** Convention n'ayant généré aucun montant comptabilisé en charges ou en produits.
- **Sommes versées ou reçues en 2025 :** Néant.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXCECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE 2025

2.1. Convention de prestations de services conclue entre EQDOM et SOGEFINANCEMENT *(Convention écrite)*

- **Personnes concernées** : SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans les deux sociétés et Monsieur Mohammed TAHRI en sa qualité de Président du Conseil d'Administration dans la société SOGEFINANCEMENT et d'Administrateur dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention** : Cette convention a pour objet de définir les prestations de services consenties par EQDOM à SOGEFINANCEMENT dans le cadre des prêts accordés par cette dernière à sa clientèle. Ces prestations de service, facturées mensuellement, concernent la gestion informatique et comptable, la gestion du back office des dossiers contentieux et des dossiers sinistres et l'élaboration des reportings périodiques.
- **Modalités essentielles** :
  - **Date de la convention** : Le 23 avril 2004, modifiée par avenant daté du 30 juin 2012 avec effet à compter du 1er juillet 2012.
  - **Rémunération** : En contrepartie de la prestation rendue, SOGEFINANCEMENT versera à EQDOM une rémunération fixe mensuelle de 221 000 dirhams HT pour la période allant du 01 juillet 2012 au 30 septembre 2013. A compter du 1er octobre 2013, cette rémunération fixe mensuelle sera de 150 000 dirhams HT.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025 :** Convention n'ayant généré aucun montant comptabilisé en produits.
- **Sommes reçues en 2025** : Néant.

2.2. Convention de service pour le centre de services partagés au Maroc (SSSC) conclue avec SAHAM BANK *(Convention écrite)*

- **Personnes concernées** : SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention** : Cette convention prévoit la mise à disposition par SAHAM BANK au profit d'EQDOM d'un Centre de Service Partagé Achat (Sourcing Shared Service Centre) S.S.S.C.

  Ce service permet à EQDOM de gérer ses achats dans un objectif de maîtrise des dépenses et des risques contractuels.
- **Modalités de la convention :**
  - **Date de la convention** : Contrat signé le 25 novembre 2009 et entrant en vigueur le 1er janvier 2010.
  - **Durée de la convention** : La convention est souscrite pour une durée illimitée.
  - **Rémunération** : Les coûts de fonctionnement du SSSC seront validés annuellement par les entités membres lors du bilan de fin d'année. La facturation de l'année N s'effectue sur la base du coût réel du SSSC durant l'année N-1.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025** : Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 350 KMAD HT.
- **Sommes versées en 2025** : Néant.

2.3. Convention de gestion et de centralisation du service des titres conclue avec SAHAM BANK *(Convention écrite)*

- **Personnes concernées** : SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention** : Cette convention a pour objet d'assurer la gestion et la centralisation du service des titres EQDOM par SAHAM BANK moyennant une rémunération annuelle forfaitaire.
- **Modalités essentielles :**
  - **Date de la convention** : Le 15 décembre 2003 avec date effet au 1er janvier 2004 et modifiée par avenant daté du 25 septembre 2018.
  - **Durée de la convention :** La convention est conclue pour une durée d'un an, elle se renouvellera annuellement par tacite reconduction.
  - **Rémunération :** En rémunération de l'ensemble des prestations par la convention, SAHAM BANK prélèvera une commission forfaitaire annuelle de 150 000 MAD HT.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025** : Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 150 KMAD HT.
- **Sommes versées en 2025** : 165 KMAD TTC.

2.4. Convention de prestation juridique conclue entre EQDOM et SAHAM BANK

- **Personnes concernées** : SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention** : Cette convention a pour but de lier les deux parties dans une démarche d'amélioration du niveau de service rendu et d'établir une relation de type Client/Fournisseur classique, tendant à une meilleure maitrise des principaux éléments de gestion du risque juridique (qualité-délai-coûts), en vue de sécuriser l'activité juridique du bénéficiaire conformément aux normes du groupe.
- **Modalités essentielles** :
  - **Date de convention** : 25 mai 2017.
  - **Rémunération** : En rémunération de ces prestations, SAHAM BANK reçoit une commission calculée en fonction du degré de complexité de l'intervention et de la nature.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025** : Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 250 KMAD HT.
- **Sommes versées en 2025** : Néant.

2.5. Convention de prestation de service SOGECONSO V1 conclue entre EQDOM et SAHAM BANK *(Convention écrite)*

- **Personnes concernées** : SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention** : Cette convention a pour objet de fixer les prestations à accomplir par EQDOM, se rapportant à la gestion des crédits à la consommation, non affectés au profit des clients Saham Bank.
- **Modalités essentielles** :
  - **Date de la convention** : Contrat signé le 15 mars 2022 et complété par avenant prenant effet à compter de mars 2019.
  - **Durée de la convention** : La convention est conclue pour une durée indéterminée.
  - **Rémunération** : En rémunération de cette prestation, les parties procéderont sur une base au moins annuelle au partage suivant du Résultat Avant Impôts (RAI) : 70% du RAI retenu par EQDOM et 30% du RAI versé à SAHAM BANK.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025 :**
  - Convention ayant générée un montant comptabilisé en produits de 851 KMAD HT ;
  - Convention ayant générée un montant comptabilisé en charges de 185 KMAD HT.
- **Sommes versées ou reçues en 2025** :
  - Sommes reçues en 2025 : 1 021 KMAD TTC ;
  - Sommes versées en 2025 : 223 KMAD TTC.

2.6. Convention de service pour la mise en place d'un dispositif de support informatique entre EQDOM et SAHAM BANK (Convention écrite)

- **Personnes concernées** : SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention** : La convention a pour but de lier deux parties dans une démarche d'amélioration du niveau de service rendu par le prestataire, en fonction des moyens dont il dispose, et en respectant mutuellement les engagements.
- **Modalités essentielles** :
  - **Date de la convention** : 01 janvier 2020.
  - **Durée de la convention :** Le contrat prend effet au 1er janvier 2020, pour une durée de trois ans, et sera reconduit triennalement par tacite reconduction, sauf dénonciation écrite par l'une des parties dans les 3 mois avant l'expiration de la période triennale en cours.
  - **Rémunération :** Le prestataire doit recevoir une rémunération de pleine concurrence en fonction de la nature du service.

    L'ensemble des jours/hommes consommés seront facturés au client sur base d'un taux journalier interne moyen ou du taux journalier externe.

    Le taux journalier interne moyen pourra être revu chaque année, il est calculé par la direction financière du prestataire et soumis à la validation du client.

    Un markup de 5% sera appliqué.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025** : Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 800 KMAD HT.
- **Sommes versées en 2025** : Néant.

2.7. Convention de prestation de services SOGECONSO V2 entre EQDOM et SAHAM BANK *(Convention écrite)*

- **Personnes concernées** : SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention** : La convention a pour objet de fixer les prestations de servicing à accomplir par EQDOM en faveur de Saham Bank, se rapportant aux crédits à la consommation non affectée consentis aux clients de Saham Bank.
- **Modalités essentielles :**
  - **Date de la convention** : 2021.
  - **Durée de la convention :** La convention est conclue pour une durée de 5 années à compter de la date de sa signature, renouvelable par tacite reconduction.
  - **Rémunération :** La rémunération de la prestation de service se présente comme suit :
    - **Phase 1 :** 145 dirhams HT par dossiers produits ;
    - **Phase 2 :** 1% des encours gérés (A compléter d'une rémunération de la prestation de recouvrement).
    - **Phase 3 :** Une annexe complémentaire sera mise en place par les parties.

En accord commun entre les parties, les conditions de rémunération des prestations pourront être revues par avenant, et ce au maximum une fois tous les deux ans, à la demande de l'une ou l'autre des parties

- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025** : Convention ayant généré un montant comptabilisé en produits de 1 862 KMAD HT.
- **Sommes reçues en 2025** : 1 247 KMAD TTC.

2.8. Convention Contrôle permanent Niveau 2 Finance conclue entre EQDOM et SAHAM BANK *(Convention écrite)*

- **Personnes concernées :** SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans la société EQDOM.
- **Nature et objet de la convention :** Formalisation du cadre de collaboration dans le domaine du contrôle permanent niveau 2 sur le périmètre comptable et financier. La convention a pour objet de définir les conditions d'exécution des prestations et obligations convenues entre les parties. Elle a également pour but de lier les deux parties dans une démarche d'amélioration continue du niveau de service rendu par le prestataire, en fonction des moyens dont il dispose, et en respectant les engagements du contrat.
- **Modalités essentielles :**
  - **Date de la convention :** 03 septembre 2020.
  - **Durée de la convention :** 1 an renouvelable annuellement par tacite reconduction.
  - **Rémunération :** La prestation sera facturée sur la base suivante :

    Le coût total de la prestation = Coût moyen * Nbre J/H réellement consommé durant l'année pour le compte de la filiale
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025 :** Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 100 KMAD HT.
- **Sommes versées en 2025 :** Néant.

2.9. Convention de distribution et de gestion entre EQDOM, LOSTE et CIE ASSURANCE S.A et LA MAROCAINE VIE *(convention écrite)*

- **Personnes concernées :** SAHAM BANK (anciennement dénommée Société Générale Marocaine de Banques) en sa qualité d'actionnaire dans les deux sociétés La Marocaine Vie et EQDOM, la société EQDOM en sa qualité d'actionnaire dans la société LOSTE et CIE Assurances SA, Monsieur Moulay M'Hamed ELALAMY en sa qualité de Président du Conseil d'Administration dans la société EQDOM et d'Administrateur dans la société La Marocaine vie, Monsieur Moulay Abdelaziz Ali ELALAMY en sa qualité d'Administrateur dans les deux sociétés La Marocaine Vie et EQDOM, Monsieur Amine LAHRICHI en sa qualité de Président du Conseil d'Administration dans la société LOSTE et Directeur Général dans la société EQDOM et Monsieur Ahmed EL YACOUBI en sa qualité d'administrateur dans les deux sociétés EQDOM et La Marocaine Vie.
- **Nature et objet de la convention :** Cette convention a pour objet de définir les modalités de présentation et de gestion des contrats ADE « Assurance Des Emprunteurs », souscrits par EQDOM auprès de la Marocaine Vie, via LOSTE, au profit de ses clients emprunteurs.

- **Modalités essentielles :**
  - **Date de la convention :** Convention conclue en date du 29 mars 2024 et complétée par avenant daté du 02 mai 2025.
  - **Date d'effet :** 1er janvier 2024.
  - **Durée de la convention :** Une année, renouvelable par tacite reconduction.
  - **Rémunération :** Le courtier recevra des commissions sur le montant des primes net d'impôts et/ou taxes, calculées sur la base de taux définis.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2025 :** Convention n'ayant généré aucun montant comptabilisé en charges ou en produits.
- **Sommes versées ou reçues en 2025 :** Néant.

Casablanca, le 28 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

BDO S.A.

BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
Bay Ryad, Rue Al Maysae, AC9, Secteur 15,
10100 - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
ICE 001529604000091

Abderrahim GRINE

Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR

Associé

État des honoraires versés aux **Commissaires** aux comptes

	FIDAROC						BDO						TOTAL N
	MONTANT PAR ANNÉE (EN KDHS)			POURCENTAGE PAR ANNÉE			MONTANT PAR ANNÉE (EN KDHS)			POURCENTAGE PAR ANNÉE			
	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés	260.0	260.0	260.0	74%	81%	90%	201.5	201.5	201.5	63%	68%	76%	461.50
Emetteur	**260.0**	**260.0**	**260.0**	**74%**	**81%**	**90%**	**201.5**	**201.5**	**201.5**	**63%**	**68%**	**76%**	**461.50**
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes	90.0	60.0	30.0	26%	19%	10%	120.0	95.0	65.0	37%	32%	24%	210.00
Emetteur	**90.0**	**60.0**	**30.0**	**26%**	**19%**	**10%**	**120.0**	**95.0**	**65.0**	**37%**	**32%**	**24%**	**210.00**
Sous Total	**350.0**	**320.0**	**290.0**	**100%**	**100%**	**100%**	**321.5**	**296.5**	**266.5**	**100%**	**100%**	**100%**	**671.50**
Autres prestations rendues													-
Sous Total	**-**	**-**	**-**	**0%**	**0%**	**0%**	**-**	**-**	**-**	**0%**	**0%**	**0%**	**-**
TOTAL GÉNÉRAL	**350.0**	**320.0**	**290.0**	**100%**	**100%**	**100%**	**321.5**	**296.5**	**266.5**	**100%**	**100%**	**100%**	**671.50**

ORPHéON

EQDOM S.A.
127, Angle Boulevard Zerktouni et Rue Ibnou Bouraïd - Casablanca
www.eqdom.ma