



وفا بای  
Wafabail

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX 31 DÉCEMBRE 2025

### BILAN 31 DÉCEMBRE 2025

en milliers de dirhams

A C T I F			P A S S I F		
	31/12/2025	31/12/2024		31/12/2025	31/12/2024
<b>1. VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>1. BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX</b>		
<b>2. CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS</b>			<b>2. DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS</b>	<b>8.506.960</b>	<b>7.945.475</b>
. À vue			. À vue	361.430	268.495
. À terme			. À terme	8.145.531	7.676.980
<b>3. CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE</b>	<b>10.401</b>	<b>16.693</b>	<b>3. DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>15.252</b>	<b>19.689</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	9.442	15.491	. Comptes à vue créditeurs		
. Crédits à l'équipement			. Comptes d'épargne		
. Crédits immobiliers	959	1.203	. Dépôts à terme		
. Autres crédits			. Autres comptes créditeurs	15.252	19.689
<b>4. CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>			<b>4. TITRES DE CRÉANCE ÉMIS</b>	<b>2.423.720</b>	<b>2.021.588</b>
			. Titres de créance négociables	2.400.000	1.995.000
<b>5. TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT</b>			. Emprunts obligataires		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			. Autres titres de créance émis	23.720	26.588
. Autres titres de créance					
. Titres de propriété			<b>5. AUTRES PASSIFS</b>	<b>865.344</b>	<b>977.405</b>
<b>6. AUTRES ACTIFS</b>	<b>272.461</b>	<b>169.538</b>	<b>6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>98.928</b>	<b>94.608</b>
<b>7. TITRES D'INVESTISSEMENT</b>			<b>7. PROVISIONS RÉGLEMENTÉES</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			<b>8. SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE</b>		
. Autres titres de créance			<b>9. DETTES SUBORDONNÉES</b>	<b>82.914</b>	<b>85.774</b>
<b>8. TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS</b>			<b>10. ÉCARTS DE RÉÉVALUATION</b>		
<b>9. CRÉANCES SUBORDONNÉES</b>			<b>11. RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL</b>	<b>122.660</b>	<b>122.660</b>
			<b>12. CAPITAL</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>
<b>10. IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION</b>	<b>13.062.070</b>	<b>12.259.731</b>	<b>13. ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)</b>		
			<b>14. REPORT À NOUVEAU (+/-)</b>	<b>961.825</b>	<b>933.747</b>
<b>11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>29.020</b>	<b>28.823</b>	<b>15. RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)</b>		
			<b>16. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)</b>	<b>152.644</b>	<b>128.078</b>
<b>12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>6.293</b>	<b>4.235</b>	<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>13.380.248</b>	<b>12.479.025</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>13.380.248</b>	<b>12.479.025</b>			

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en milliers de dirhams

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	31/12/2025	31/12/2024
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>4.623.276</b>	<b>4.546.898</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété		
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	4.620.160	4.543.149
6. Commissions sur prestations de service	3.116	3.749
7. Autres produits bancaires		
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>4.173.779</b>	<b>4.111.595</b>
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	322.263	308.562
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	69.960	73.403
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	3.781.391	3.729.594
12. Autres charges bancaires	165	36
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>449.497</b>	<b>435.303</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire	384	574
14. Charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>112.775</b>	<b>92.179</b>
15. Charges de personnel	52.620	46.649
16. Impôts et taxes	2.489	2.184
17. Charges externes	52.794	39.219
18. Autres charges générales d'exploitation	758	404
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4.114	3.723
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES</b>	<b>141.541</b>	<b>166.760</b>
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	134.071	154.731
21. Pertes sur créances irrécouvrables	70	281
22. Dotations aux autres provisions	7.400	11.748
<b>VI. REPRISSES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES</b>	<b>84.681</b>	<b>65.161</b>
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	83.095	60.370
24. Récupérations sur créances amorties	-	2.546
25. Autres reprises de provisions	1.586	2.245
<b>VII. RÉSULTAT COURANT</b>	<b>280.247</b>	<b>242.099</b>
26. Produits non courants	1.507	1.494
27. Charges non courantes	17.181	13.914
<b>VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>264.572</b>	<b>229.678</b>
28. Impôts sur les résultats	111.928	101.601
<b>IX. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>152.644</b>	<b>128.078</b>

### HORS BILAN

en milliers de dirhams

HORS BILAN	31/12/2025	31/12/2024
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>571.467</b>	<b>430.394</b>
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établiss. de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	571.467	430.394
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>2.250.000</b>	<b>2.200.000</b>
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1.250.000	1.200.000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1.000.000	1.000.000
9. Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

### DÉTAIL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES

en milliers de dirhams

AUTRES PRODUITS ET CHARGES	31/12/2025	31/12/2024
Autres produits bancaires		
Autres charges bancaires	165	36
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES</b>	<b>-165</b>	<b>-36</b>
Produits d'exploitation non bancaire	384	574
Charges d'exploitation non bancaire		
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>384</b>	<b>574</b>
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES</b>	<b>141.541</b>	<b>166.760</b>
<b>REPRISSES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES</b>	<b>84.681</b>	<b>65.161</b>
Produits non courants	1.507	1.494
Charges non courantes	17.181	13.914
<b>PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS</b>	<b>-15.674</b>	<b>-12.420</b>

### MARGE D'INTÉRÊTS

en milliers de dirhams

MARGE D'INTÉRÊTS	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
dont : Intérêts		
Commissions sur engagements		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Produits sur titres de placement		
<b>INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS</b>		
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-392.224	-381.964
<b>INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES</b>	<b>-392.224</b>	<b>-381.964</b>
<b>MARGE D'INTÉRÊTS</b>	<b>-392.224</b>	<b>-381.964</b>

# PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX 31 DÉCEMBRE 2025

## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

## en milliers de dirhams TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

## en milliers de dirhams

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	31/12/2025	31/12/2024	TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	31/12/2025	31/12/2024
1. (+) Intérêts et produits assimilés			Produits d'exploitation bancaire perçus	4.623.276	4.546.898
2. (-) Intérêts et charges assimilés	392.224	381.964	Récupérations sur créances amorties	-	2.546
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>-392.224</b>	<b>-381.964</b>	Produits d'exploitation non bancaire perçus	1.891	2.068
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	4.620.160	4.543.149	Charges d'exploitation bancaire versées	707.849	694.579
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	3.781.391	3.729.594	Charges d'exploitation non bancaire versées	18.675	15.408
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION</b>	<b>838.770</b>	<b>813.555</b>	Charges générales d'exploitation versées	108.661	88.456
5. (+) Commissions perçues	3.116	3.749	Impôts sur les résultats versés	129.921	76.978
6. (-) Commissions servies	38	35	<b>I. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>	<b>3.660.061</b>	<b>3.676.091</b>
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>3.078</b>	<b>3.714</b>	Variation de:		
7. (+) Résultat des opérations sur titres de transaction			Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
8. (+) Résultat des opérations sur titres de placement			Créances sur la clientèle	6.293	6.295
9. (+) Résultat des opérations de change	-127	-1	Titres de transaction et de placement		
10. (+) Résultat des opérations sur produits dérivés			Autres actifs	-102.922	96.850
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ</b>	<b>-127</b>	<b>-1</b>	Immobilisations données en crédit-bail et en location	-4.326.895	-3.209.243
11. (+) Divers autres produits bancaires			Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	563.338	-62.508
12. (-) Diverses autres charges bancaires			Dépôts de la clientèle	-4.437	1.534
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>449.497</b>	<b>435.303</b>	Titres de créance émis	405.000	-470.000
13. (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières			Autres passifs	-94.069	40.889
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	384	574	<b>II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>	<b>-3.553.693</b>	<b>-3.596.183</b>
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire			<b>III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I+II)</b>	<b>106.368</b>	<b>79.908</b>
16. (-) Charges générales d'exploitation	112.775	92.179	Produit des cessions d'immobilisations financières		
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>337.106</b>	<b>343.698</b>	Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
17. (+) Dotations nettes des reprises aux prov. pour créances et engage. par signature en souffrance	-51.045	-92.096	Acquisition d'immobilisations financières		
18. (+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-5.814	-9.503	Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	6.368	4.905
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>280.247</b>	<b>242.099</b>	Intérêts perçus		
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>-15.674</b>	<b>-12.420</b>	Dividendes perçus		
19. (-) Impôts sur les résultats	111.928	101.601	<b>IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-6.368</b>	<b>-4.905</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>152.644</b>	<b>128.078</b>	Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
<b>II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>	Émission de dettes subordonnées		
<b>(+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>152.644</b>	<b>128.078</b>	Émission d'actions		
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immob incorp et corp	4.114	3.723	Remboursement des capitaux propres et assimilés		
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières			Intérêts versés	-100.000	-75.000
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	7.400	11.748	Dividendes versés	-100.000	-75.000
23. (+) Dotations aux provisions réglementées			<b>V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>-100.000</b>	<b>-75.000</b>
24. (+) Dotations non courantes			<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+IV+V)</b>		
25. (-) Reprises de provisions	3.080	3.739	<b>VII. TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
26. (-) Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		65	<b>VIII. TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
27. (+) Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles					
28. (-) Plus-values de cession sur immobilisations financières					
29. (+) Moins-values de cession sur immobilisations financières					
30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues					
<b>(+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>161.078</b>	<b>139.745</b>			
31. (-) Bénéfices distribués	100.000	75.000			
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>61.078</b>	<b>64.745</b>			

## PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

### en milliers de dirhams

	REINTEGRATION	DEDUCTION
<b>I. RÉSULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>152.644</b>	
*Bénéfice net	152.644	
*Perte nette		
<b>II. RÉINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>135.603</b>	
1. Courantes	626	
- Charges d'intérêt sur dettes subordonnées		
- Amortissement non déductible		
2. Non courantes	134.977	
- Impôts sur les sociétés		
- Cadeaux publicitaires non déductibles		
- Charges sur exercices antérieurs		
- Prov pour dep immob (vnc)		
- Provision pour risque et charge		
- Pertes sur créances irrécouvrables		
- Pénalités		
- Charges exceptionnelles		
- Réintégration provision sur créance		
- Provision pour congé à payer		
<b>III. DÉDUCTIONS FISCALES</b>		<b>3.080</b>
1. Courantes		
- Abattement sur plus-value		
2. Non courantes		3.080
- Reprise de provision pour risques généraux		
- Provision pour Investissement		
<b>TOTAL</b>	<b>288.247</b>	<b>3.080</b>
<b>IV. RÉSULTAT BRUT FISCAL</b>		<b>285.167</b>
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		285.167
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)</b>		
*Exercice n-4		
*Exercice n-3		
*Exercice n-2		
*Exercice n-1		
<b>VI. RÉSULTAT NET FISCAL</b>		<b>285.167</b>
Bénéfice net fiscal (A-C)		285.167
ou déficit net fiscal (B)		
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS</b>		
<b>VIII. CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER</b>		
*Exercice n-4		
*Exercice n-3		
*Exercice n-2		
*Exercice n-1		

## DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

### en milliers de dirhams

	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
<b>A. TVA collectée</b>	<b>250.275</b>	<b>948.865</b>	<b>936.369</b>	<b>262.772</b>
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>65.788</b>	<b>893.749</b>	<b>900.312</b>	<b>59.226</b>
. Sur charges	1.063	47.528	48.526	65
. Sur immobilisations	64.725	846.221	851.786	59.161
<b>C. TVA DUE OU CRÉDIT DE TVA = (A-B)</b>	<b>184.488</b>	<b>55.116</b>	<b>36.057</b>	<b>203.546</b>

## DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

### en milliers de dirhams

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT	31/12/2025	31/12/2024
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	280.247	242.099
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	626	789
. Déductions fiscales sur opérations courantes		
. Reports déficitaires imputés		
<b>. Résultat courant théoriquement imposable</b>	<b>280.873</b>	<b>242.888</b>
. Impôt théorique sur résultat courant	-110.243	-93.512
<b>. Résultat courant fiscal après impôts</b>	<b>170.630</b>	<b>149.376</b>
<b>II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES</b>		

## COMMISSIONS

### en milliers de dirhams

	COMMISSIONS (VERSÉES)	31/12/2025	31/12/2024
- Commissions sur moyens de paiement		558	635
- Commissions sur prestations de service sur crédit		8.653	1.270
- Autres commissions sur prestations de service		22.201	16.594
<b>TOTAL</b>		<b>31.412</b>	<b>18.499</b>

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

### en milliers de dirhams

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraites 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		
<b>IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>25.677.840</b>	<b>5.132.624</b>	<b>4.284.829</b>	<b>26.525.635</b>	<b>3.707.232</b>	<b>12.238.632</b>	<b>161.520</b>	<b>138.719</b>	<b>1.224.932</b>	<b>13.062.070</b>
<b>CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CRÉDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>18.666.290</b>	<b>4.645.584</b>	<b>3.647.729</b>	<b>19.664.145</b>	<b>3.254.746</b>	<b>9.649.043</b>	<b>26.724</b>	<b>53.112</b>	<b>72.487</b>	<b>9.942.615</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	357.145	145.013	213.830	288.328						288.328
- Crédit-bail mobilier loué	18.166.645	4.498.305	3.429.462	19.235.488	3.254.607	9.555.039	26.724	53.112	72.434	9.608.015
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	142.500	2.265	4.436	140.329	139	94.004			53	46.272
<b>CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>5.555.429</b>	<b>324.073</b>	<b>529.108</b>	<b>5.350.394</b>	<b>452.486</b>	<b>2.589.589</b>	<b>725</b>	<b>2.512</b>	<b>38.307</b>	<b>2.722.498</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	91.078	88.492	9.310	170.259						170.259
- Crédit-bail immobilier loué	5.333.400	233.306	499.268	5.067.439	448.287	2.511.297	725	2.512	37.977	2.518.165
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	130.951	2.275	20.530	112.696	4.199	78.293			330	34.073
<b>LOYERS COURUS À RECEVOIR</b>										
<b>LOYERS RESTRUCTURÉS</b>										
<b>LOYERS IMPAYÉS</b>	<b>54.370</b>		<b>18.473</b>	<b>35.896</b>						<b>35.896</b>
<b>CRÉANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>1.401.751</b>	<b>162.967</b>	<b>89.518</b>	<b>1.475.199</b>			<b>134.071</b>	<b>83.095</b>	<b>1.114.138</b>	<b>361.061</b>
<b>VNC EN SOUFFRANCE</b>										
<b>IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE</b>										
<b>BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE</b>										
<b>BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE</b>										
<b>LOYERS COURUS À RECEVOIR</b>										
<b>LOYERS RESTRUCTURÉS</b>										
<b>LOYERS IMPAYÉS</b>										
<b>LOYERS EN SOUFFRANCE</b>										
<b>TOTAL</b>	<b>25.677.840</b>	<b>5.132.624</b>	<b>4.284.829</b>	<b>26.525.635</b>	<b>3.707.232</b>	<b>12.238.632</b>	<b>161.520</b>	<b>138.719</b>	<b>1.224.932</b>	<b>13.062.070</b>

# PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX 31 DÉCEMBRE 2025

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

en milliers de dirhams

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 et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amort. et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>79.109</b>	<b>3.029</b>		<b>82.138</b>	<b>50.286</b>	<b>2.833</b>		<b>53.118</b>	<b>29.020</b>
- Droit au bail	9.955			9.955					9.955
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	69.154	3.029		72.183	50.286	2.833		53.118	19.065
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours									
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>25.180</b>	<b>3.339</b>		<b>28.519</b>	<b>20.946</b>	<b>1.281</b>		<b>22.226</b>	<b>6.293</b>
- Immeubles d'exploitation									
- Terrain d'exploitation									
- Immeubles d'exploitation, Bureaux									
- Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	22.271	3.052		25.323	18.730	1.133		19.863	5.460
- Mobilier et matériel de bureau d'exploitation	3.367	35		3.402	3.183	77		3.260	142
- Matériel Informatique	18.831	2.994		21.825	15.502	1.046		16.548	5.277
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	73	22		95	45	10		55	41
- Autres matériels d'exploitation (AGTS AMEG INST)									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2.584	287		2.871	2.215	148		2.363	508
- Immobilisations corporelles hors exploitation	326			326					326
- Terrains hors exploitation	189			189					189
- Immeubles hors exploitation									
- Mobiliers et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	137			137					137
<b>TOTAL</b>	<b>104.289</b>	<b>6.368</b>		<b>110.657</b>	<b>71.231</b>	<b>4.114</b>		<b>75.345</b>	<b>35.313</b>

## VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE

en milliers de dirhams

## EFFECTIFS

Nature	Durée < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D > 5 ans	TOTAL	EFFECTIFS	
							31/12/2025	31/12/2024
<b>Emplois</b>								
Créances sur les établissements de crédit et assimilés								
Créances sur la clientèle			3.103	6.379	919	10.401		
Titres de créance								
Créances subordonnées								
Crédit-bail et assimilé	4.836	68.266	572.948	8.031.357	3.436.719	12.114.126		
<b>TOTAL</b>	<b>4.836</b>	<b>68.266</b>	<b>576.051</b>	<b>8.037.736</b>	<b>3.437.638</b>	<b>12.124.527</b>		
<b>Ressources</b>								
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1.536.960		2.400.000	4.570.000		8.506.960		
Dettes envers la clientèle	371		5.041	416	9.424	15.252		
Titres de créance émis	23.720		400.000	2.000.000		2.423.720		
Emprunts subordonnés					82.914	82.914		
<b>TOTAL</b>	<b>1.561.051</b>		<b>2.805.041</b>	<b>6.570.416</b>	<b>92.337</b>	<b>11.028.846</b>		

Effectifs rémunérés		123	104
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)		113	95
Employés (équivalent plein temps)		10	9
DONT EFFECTIFS EMPLOYÉS À L'ÉTRANGER			

## DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de dirhams

## DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

en milliers de dirhams

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS	31/12/2025	31/12/2024	DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS	31/12/2025	31/12/2024
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETÉS</b>			<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>		
Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés			Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
Instruments optionnels de cours de change achetés			Instruments optionnels de cours de change vendus		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés			Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus		
Autres instruments optionnels achetés			Autres instruments optionnels vendus		
<b>DÉBITEURS DIVERS</b>	<b>126.305</b>	<b>71.136</b>	<b>CRÉDITEURS DIVERS</b>	<b>566.450</b>	<b>688.715</b>
<b>SOMMES DUES PAR L'ÉTAT</b>	<b>122.320</b>	<b>65.788</b>	<b>SOMMES DUES À L'ÉTAT</b>	<b>408.502</b>	<b>427.270</b>
<b>SOMMES DUES PAR LES ORGANISMES DE PRÉVOYANCE</b>			<b>SOMMES DUES AUX ORGANISMES DE PRÉVOYANCE</b>	<b>1.446</b>	<b>1.885</b>
<b>SOMMES DIVERSES DUES PAR LE PERSONNEL</b>	<b>255</b>	<b>866</b>	<b>SOMMES DIVERSES DUES AU PERSONNEL</b>	<b>11.585</b>	<b>11.368</b>
<b>COMPTES CLIENTS DE PRESTATIONS NON BANCAIRES</b>			<b>SOMMES DIVERSES DUES AUX ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS</b>	<b>53</b>	<b>168</b>
<b>DIVERS AUTRES DÉBITEURS</b>	<b>3.729</b>	<b>4.482</b>	Dividendes à payer	2	2
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché			Versements reçus sur augmentation de capital		
Dépôts et cautionnements constitués	71	71	Comptes courants d'associés créditeurs		
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés	-	-	Autres sommes dues aux actionnaires et associés	51	166
Divers autres débiteurs	3.659	4.412	<b>FOURNISSEURS DE BIENS ET SERVICES</b>	<b>60.257</b>	<b>178.058</b>
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>			<b>DIVERS AUTRES CRÉDITEURS</b>	<b>84.606</b>	<b>69.965</b>
Avoirs en or et métaux précieux			Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Stocks de fournitures de bureau et imprimés			Coupons sur titres de créance émis à payer		
Immobilisations acquises par voie d'adjudication			Titres émis amortis et non encore remboursés		
Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière			Divers autres créditeurs	84.606	69.965
Timbres			<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>	<b>298.894</b>	<b>288.670</b>
Autres valeurs et emplois divers			<b>COMPTES D'AJUSTEMENT DES OPÉRATIONS DE HORS BILAN</b>		
<b>COMPTES DE RÉGULARISATION</b>	<b>146.156</b>	<b>98.402</b>	Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
<b>COMPTES D'AJUSTEMENT DES OPÉRATIONS DE HORS BILAN</b>			Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan			Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan			<b>COMPTES D'ÉCARTS SUR DEVISES ET TITRES</b>		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan			Écarts de conversion sur devises non cotées		
<b>COMPTES D'ÉCARTS SUR DEVISES ET TITRES</b>			Écarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Écarts de conversion sur devises non cotées			Écarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Écarts de conversion sur devises avec garantie de change			Écarts de conversion sur autres devises		
Écarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise			<b>RÉSULTATS SUR PRODUITS DÉRIVÉS DE COUVERTURE</b>		
Écarts de conversion sur autres devises			Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
<b>RÉSULTATS SUR PRODUITS DÉRIVÉS DE COUVERTURE</b>			Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées			<b>COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC</b>		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées			<b>CHARGES À PAYER ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE</b>	<b>293.469</b>	<b>288.271</b>
<b>CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES</b>	<b>5.287</b>	<b>7.200</b>	Charges à payer	35.321	26.725
Frais préliminaires			Produits constatés d'avance	258.147	261.546
Frais d'acquisition des immobilisations			<b>AUTRES COMPTES DE RÉGULARISATION</b>	<b>5.425</b>	<b>420</b>
Frais d'émission des emprunts			<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>865.344</b>	<b>977.405</b>
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis					
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	5.287	7.200			
<b>COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC</b>					
<b>PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	<b>171</b>	<b>14</b>			
Produits à recevoir					
Charges constatées d'avance	171	14			
<b>AUTRES COMPTES DE RÉGULARISATION</b>	<b>140.697</b>	<b>91.188</b>			
<b>CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES</b>					
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>272.461</b>	<b>169.538</b>			

## ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

en milliers de dirhams

## CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

en milliers de dirhams

ENGAGEMENTS	31/12/2025	31/12/2024	CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			31/12/2025	31/12/2024
					Entreprises financières	Ets non financières	Autre clientèle		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉS</b>	<b>571.467</b>	<b>430.394</b>	<b>CRÉDITS DE TRÉSORERIE</b>						
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS</b>			- Comptes à vue débiteurs						
Crédits documentaires import			- Créances commerciales sur le Maroc						
Engagements irrévocables de crédit-bail			- Crédits à l'exportation						
Autres engagements de financement donnés			- Autres crédits de trésorerie						
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE</b>	<b>571.467</b>	<b>430.394</b>	<b>CRÉDITS À LA CONSOMMATION</b>			9.442	9.442	15.491	
Engagements irrévocables de crédit-bail	571.467	430.394	<b>CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT</b>						
Autres engagements de financement donnés			<b>CRÉDITS IMMOBILIERS</b>				959	1.203	
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS</b>			<b>AUTRES CRÉDITS</b>						
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE</b>			<b>CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS</b>	<b>2.250.000</b>	<b>2.200.000</b>	<b>INTÉRÊTS COURUS A RECEVOIR</b>						
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS</b>	<b>1.250.000</b>	<b>1.200.000</b>	<b>CRÉANCES EN SOUFFRANCE</b>			1.475.199	1.475.199	1.401.751	
Autres engagements de financement reçus	1.250.000	1.200.000	- Créances pré-douteuses			21.913	21.913	15.196	
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	- Créances douteuses			18.724	18.724	34.840	
Autres garanties reçues	1.000.000	1.000.000	- Créances compromises			1.434.562	1.434.562	1.351.715	
<b>ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS DE L'ÉTAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS</b>			<b>TOTAL</b>			<b>1.475.199</b>	<b>10.401</b>	<b>1.485.600</b>	
Garanties de crédits	-	-							
Autres garanties reçues	-	-							

# PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX 31 DÉCEMBRE 2025

## DÉTAIL DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

en milliers de dirhams

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	31/12/2025	31/12/2024
<b>Charges de personnel</b>	<b>52.620</b>	<b>46.649</b>
- Salaires et appointements	30.719	27.227
- Charges sociales	8.725	7.615
- Autres charges de personnel	13.175	11.807
<b>Impôts et taxes</b>	<b>2.489</b>	<b>2.184</b>
<b>Charges externes</b>	<b>52.794</b>	<b>39.219</b>
- Loyers de crédit-bail et de location	6.403	6.128
- Frais d'entretien et de réparation	9.672	8.635
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	26.257	19.052
- Transports et déplacements	550	596
- Publicité, publications et relations publiques	3.599	795
- Autres charges externes	6.314	4.014
<b>Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>758</b>	<b>404</b>
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices	244	-
- Dons, libéralités et lots	100	-
- Diverses autres charges générales d'exploitation	415	404
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>4.114</b>	<b>3.723</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2.833	2.612
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1.281	1.111
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		
<b>TOTAL</b>	<b>112.775</b>	<b>92.179</b>

## PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ÉTABLISSEMENT

### I PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

#### Contrat de crédit-bail

Le contrat de cbaï est un contrat de location à durée irrévocable, variant selon la nature du bien entre 36 et 120 mois, à l'issue duquel le locataire a le choix entre trois options : racheter le matériel à sa valeur résiduelle déterminée contractuellement, renouveler le contrat pour une nouvelle période de location ou rendre le matériel à la société.

### II - ACTIF IMMOBILISÉ

A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE : Coût d'acquisition

#### B. MÉTHODE D'AMORTISSEMENT

- La base de calcul des amortissements des biens donnés en location correspond à la valeur d'acquisition de l'immobilisation diminuée de la VR

- Les amortissements sont calculés suivant la même durée que le contrat de leasing y afférent, dans les limites permises par l'adm fiscale

- La date de calcul de l'amortissement fiscal démarre le même mois de départ de location (1er loyer).

### III- ACTIF CIRCULANT ( Hors trésorerie)

A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE : Valeur nominale

#### B - MÉTHODE D'ÉVALUATION DES PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION

Conformément à la circulaire 19/G/2002, les règles de classification des créances en souffrances et leur couverture par les provisions se présentent comme suit:

Classification	Ancienneté	Taux de provision
<b>Créances précieuses</b>	Impayés<=90 jours	20% manière globale
<b>Créances douteuses</b>	Impayés>=180 jours	50% manière globale
<b>Créances compromises</b>	Impayés>=360 jours	100% cas par cas

La base de calcul des provisions est constituée : Des loyers échus impayés, lorsque la créance est considérée comme précieuse ou douteuse, du total formé par les loyers échus impayés et la valeur nette comptable (VNC), diminué de la valeur marchande du bien, lorsque la créance est classée dans la catégorie des compromises.

### IV- FINANCEMENT PERMANENT

1. Méthode d'évaluation: Valeur nominale

2. Méthode de détermination des écarts de conversion Passif/Actif

- Écart entre le cours historique et le cours au 31 décembre

### V - PASSIF CIRCULANT ( HORS TRÉSORERIE )

1. Dettes du passif circulant

- Valeur nominale

2. Méthode de détermination des écarts de conversion Passif/Actif

- Écart entre le cours historique et le cours au 31 décembre

## DÉPÔT DE LA CLIENTÈLE

en milliers de dirhams

DÉPÔT	Secteur public	Secteur privé			31/12/2025	31/12/2024
		Entreprises financières	Ets non financières	Autre clientèle		
<b>COMPTES À VUE CRÉDITEURS</b>						
<b>COMPTES D'ÉPARGNE</b>						
<b>DÉPÔTS À TERME</b>						
<b>AUTRES COMPTES CRÉDITEURS</b>			15.252		<b>15.252</b>	<b>19.689</b>
<b>INTÉRÊTS COURUS À PAYER</b>						
<b>TOTAL</b>			<b>15.252</b>		<b>15.252</b>	<b>19.689</b>

## AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

en milliers de dirhams

	Montants		Montants
	A - Origine des résultats affectés	B - Affectation des résultats	
<b>Décision Avril 2025</b>			
Report à nouveau 2024	933.747	Autre réserves	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	100.000
Résultat net de l'exercice 2024	128.078	Autres affectations	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau 2025	961.825
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>1.061.825</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>1.061.825</b>

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS

en milliers de dirhams

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
WAFACOM	Publicité	3.000	5,33%	160		31/05/2019	-2.267	-273	
<b>Autres titres de participation</b>						NÉANT			
<b>TOTAL</b>		<b>3.000</b>		<b>160</b>					

## DETTES SUBORDONNÉES

en milliers de dirhams

RUBRIQUES	Montant global	Non apparenté	Apparentes				31/12/2025	31/12/2024
			Etabl. de cred & assim	Ets financières	Ets non financières	Autres apparentes		
<b>DETTES SUBORDONNÉES À DURÉE DÉTERMINÉE</b>								
Titres subordonnés à durée déterminée								
Emprunts subordonnés à durée déterminée auprès des ets de crédit								
<b>DETTES SUBORDONNÉES À DURÉE INDÉTERMINÉE</b>	<b>50.000</b>				<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	
Titres subordonnés à durée indéterminée								
Emprunts subordonnés à durée indéterminée auprès des ets de crédit	50.000				50.000	50.000	50.000	
<b>INTÉRÊTS COURUS À PAYER</b>	<b>32.914</b>				<b>32.914</b>	<b>32.914</b>	<b>35.774</b>	

## TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

en dirhams

RUBRIQUES	CARACTÉRISTIQUES					Montant	Dont Entreprises liées	Autres apparentés	Montant non amortis des primes d'émission ou de remboursement
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur Nominale Unitaire	Taux	Mode de remboursement				
BSF	01/09/2023	01/09/2026	100.000	4,13%	IN FINE	400.000.000			
BSF	06/05/2022	06/05/2027	100.000	2,82%	IN FINE	100.000.000			
BSF	01/07/2025	01/07/2027	100.000	2,70%	IN FINE	700.000.000			
BSF	06/10/2025	06/10/2028	100.000	2,75%	IN FINE	400.000.000			
BSF	06/10/2025	06/10/2029	100.000	2,86%	IN FINE	300.000.000			
BSF	03/11/2025	03/11/2028	100.000	2,83%	IN FINE	300.000.000			
BSF	01/12/2025	01/12/2029	100.000	3,02%	IN FINE	200.000.000			
<b>TOTAL</b>						<b>2.400.000.000</b>			

## CAPITAUX PROPRES

en milliers de dirhams

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2024	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2025
<b>Écarts de réévaluation</b>				
Réserves et primes liées au capital	122.660			122.660
Réserve légale	15.000			15.000
Autres réserves	82.660			82.660
Primes d'émission, de fusion et d'apport	25.000			25.000
<b>Capital</b>	<b>150.000</b>			<b>150.000</b>
Capital appelé	150.000			150.000
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
<b>Actionnaires, Capital non versé</b>				
Report à nouveau (+/-)	933.747	128.078	-100.000	961.825
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	128.078	-128.078	152.644	152.644
<b>TOTAL</b>	<b>1.334.485</b>	<b>-</b>	<b>52.644</b>	<b>1.387.130</b>

## RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

en milliers de dirhams

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS</b>	<b>1.387.130</b>	<b>1.334.485</b>	<b>1.281.407</b>
<b>OPÉRATIONS ET RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>			
1-Produit net bancaire	449.497	435.303	390.981
2- Résultat avant impôts	264.572	229.678	165.379
3- Impôts sur les résultats	111.928	101.601	73.793
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)*			
<b>RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	101,76	85,39	61,06
Bénéfice distribué par action ou part sociale	66,67	50	40
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	41.482	37.070	35.604

## DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

en milliers de dirhams

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	31/12/2025	31/12/2024
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
<b>COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS</b>					<b>359.471</b>	<b>266.133</b>
<b>VALEURS DONNÉES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRÉSORERIE</b>		400.000			<b>400.000</b>	<b>300.000</b>
- au jour le jour						
- à terme		400.000			400.000	300.000
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>		<b>7.670.000</b>			<b>7.670.000</b>	<b>7.300.000</b>
<b>AUTRES DETTES</b>						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		77.489			77.489	79.342
<b>TOTAL</b>		<b>8.506.960</b>			<b>8.506.960</b>	<b>7.945.475</b>

## RESEAU

En nombre

RESEAU	31/12/2025	31/12/2024
Guichets permanents (Agences : Tanger, Rabat, Agadir, Fès, Marrakech)	5	5
Guichets périodiques NEANT NEANT	NEANT	NEANT
Guichets automatiques de banque NEANT NEANT	NEANT	NEANT
Succursales et agences à l'étranger NEANT NEANT	NEANT	NEANT
Bureaux de représentation à l'étranger	NEANT	NEANT

# PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX 31 DÉCEMBRE 2025

## RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 150.000.000,00

Montant du capital social souscrit et non appelé :

Valeur nominale des titres : 100

Nom des principaux actionnaires ou associés	Nombre de titres détenus	Part du capital détenue %
ATTIJARIWABA BANK	883.543	58,90%
BCM Corporation	599.997	40,00%
HERITIERS BOUTALEB FEJABOU ABDELHAY	16.454	1,10%
ISMAIL DOURI	1	0,00%
ADEL BARAKAT	1	0,00%
Radio CHMANTH HOUARI	1	0,00%
OTMANE BOUDHAIMI	1	0,00%
SAHAR TAZI	1	0,00%
HIND DRIQUECH	1	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>1.500.000</b>	<b>100%</b>

## PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT BAIL

en milliers de dirhams

Année de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
2025	Immobilisations données en crédit bail	905.097	759.514	145.583	214.557	68.974	-
2025	Immobilisations données en crédit bail	2.851.012	2.820.784	30.228	30.228	-	-
2025	Immobilisations données en crédit bail	190.528	104.280	86.248	39.539	-	46.709
<b>TOTAL</b>		<b>3.946.637</b>	<b>3.684.577</b>	<b>262.059</b>	<b>284.324</b>	<b>68.974</b>	<b>46.709</b>

## PROVISIONS

en milliers de dirhams

PROVISIONS	Encours 31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2025
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :</b>	<b>1.202.291</b>	<b>161.520</b>	<b>138.719</b>		<b>1.225.092</b>
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE					
TITRES DE PLACEMENT					
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	160				160
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION DES IMMOBILISATIONS EN CRÉDIT-BAIL	138.969	27.449	55.624		110.794
PROVISIONS POUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL	1.063.162	134.071	83.095		1.114.138
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>94.608</b>	<b>7.400</b>	<b>3.080</b>		<b>98.928</b>
PROVISIONS POUR RISQUES D'EXÉCUTION D'ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE					
PROVISIONS POUR RISQUES DE CHANGE					
PROVISIONS POUR RISQUES GÉNÉRAUX	94.608	7.400	3.080		98.928
PROVISIONS POUR PENSIONS DE RETRAITE ET OBLIGATIONS SIMILAIRES					
PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES					
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES					
<b>TOTAL</b>	<b>1.296.899</b>	<b>168.920</b>	<b>141.799</b>		<b>1.324.021</b>

## VALEURS ET SÛRETÉS RECUES ET DONNÉES EN GARANTIE

en milliers de dirhams

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	321.442	immobilisations données en crédit bail	321.442
Autres valeurs et sûretés réelles	10.547.450	immobilisations données en crédit bail	10.547.450
<b>TOTAL</b>	<b>10.868.892</b>		<b>10.868.892</b>

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des créances et des engagements par signature reçus couverts
BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES			
AUTRES TITRES			
HYPOTHÈQUES	NEANT	NEANT	NEANT
AUTRES VALEURS ET SÛRETÉS RÉELLES			
<b>TOTAL</b>			

## Concentration des risques sur un même bénéficiaire supérieure à 5%

### Concentration des risques sur un même bénéficiaire supérieure à 5%

Au 31 Décembre 2025, la concentration des risques sur un même bénéficiaire dépassant les 5% des fonds propres sont au nombre de 22 avec un encours global de 4.166.087 KDH

## DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

- DATE DE CLÔTURE (1)

**31/12/2025**

- DATE D'ÉTABLISSEMENT DES ÉTATS DE SYNTHÈSE (2)

**MARS 2026**

(1) JUSTIFICATION EN CAS DE CHANGEMENT DE LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE

(2) JUSTIFICATION EN CAS DE DÉPASSEMENT DU DÉLAI RÉGLEMENTAIRE DE TROIS MOIS PRÉVU POUR L'ÉLABORATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE.

## LISTE DES ÉTATS PORTANT LA MENTION «NEANT»

- ETAT DES DÉROGATIONS.
- VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATÉGORIE D'ÉMETTEUR.
- VALEUR DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT.
- CRÉANCES SUBORDONNÉES.
- SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE.
- ENGAGEMENTS SUR TITRES.
- OPÉRATIONS DE CHANGÉ À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUIS DÉRIVÉS.
- VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ÉTRANGÈRES.
- PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ.
- RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ.
- CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS
- ÉTAT DES CHANGEMENTS DES MÉTHODES

Cette publication est consultable sur le site web [www.wafabail.ma](http://www.wafabail.ma) dans la rubrique «Publications»

## Filiale d'Attijariwafa bank

SA à Directoire et Conseil de Surveillance au Capital de 150 000 000 Dhs, 39-41 boulevard Moulay Youssef - Casablanca. [www.wafabail.ma](http://www.wafabail.ma)  
 Tél. : 0522 43 60 00 - Fax : 0522 20 26 43 - CNS : 159 80 46 - ID. FISC : 01084018 - R.C. Casa : 35 763 - Taxe Professionnelle : 37992993 - ICE : 000083825000026  
 Société de financement agréée en vertu de l'arrêté n° 1220 - 96 du 19/06/1996





Bd, Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C. Tour Ivoire 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina- Casablanca  
Maroc



76, Bd Abdelmoumen Résidence  
Koutoubia, 7<sup>ème</sup> étage - Casablanca  
Maroc

## WAFABAIL S.A

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

Aux Actionnaires de la société  
**WAFABAIL S.A**  
39-41, Boulevard Moulay Youssef  
Casablanca

#### Audit des états de synthèse

##### Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société WAFABAIL S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1 470 043 119,32 MAD dont un bénéfice net de 152 644 287, 25 MAD.

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 WAFABAIL S.A. au 31 décembre 2025 conformément au référentiel comptable admis 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.

#### RISQUE DE CREDIT ET PROVISIONNEMENT DES IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT BAIL

##### Description du point clé de l'audit

Les immobilisations données crédit-bail sont porteuses d'un risque de crédit qui expose WAFABAIL à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. WAFABAIL 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 notamment selon les 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 de :

- Classer les encours de créances en créances saines et créances en souffrance.
- Evaluer le montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances.

Au 31 décembre 2025, l'encours net des immobilisations données en crédit-bail s'élève à MMAD 13. 062, après prise en compte de provisions pour un montant total de MMAD 1.225.

Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux immobilisations données en crédit-bail ainsi que l'évaluation des provisions y afférentes constituaient 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.

##### Notre approche d'audit

Nous avons pris connaissance du dispositif de contrôle interne de WAFABAIL et examiné les contrôles clés relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes.

Sur les aspects de classification et de provisionnement des créances, nos travaux d'audit ont notamment consisté à :

- étudier la conformité au PCEC et notamment à la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib des principes mis en œuvre par la société ; en termes de règles de déclassement et de provisionnement ;
- vérifier le calcul des provisions pour créances en souffrance en application de la réglementation en vigueur.

#### 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.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la 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.

## Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 30 mars 2026

## Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT



Bd Si Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C - Inoira 3, La Marina  
Casablanca  
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Hicham BELEMQADEM

Associé

FORVIS MAZARS



forvis mazars  
76 Bd Abdelmeoumen Rés. Koutoubia  
7ème Etage - Casablanca  
Tél: 05 22 42 34 23

TAHA FERDAOUS

Associé