

RÉSULTATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2026



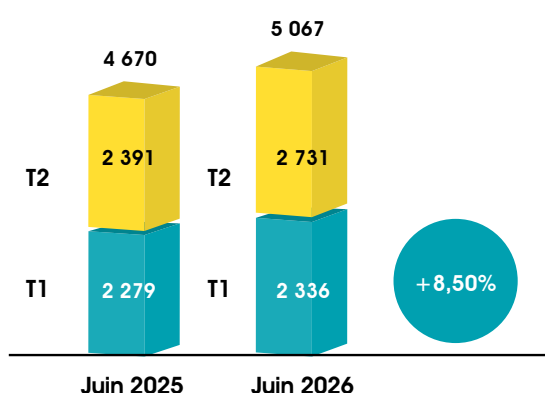
COMMUNIQUÉ DE PRESSE

INDICATEURS TRIMESTRIELS AU 30 JUIN 2026

Au terme du deuxième trimestre 2026, WAFASALAF a poursuivi sa dynamique de développement en affichant une progression de ses principaux indicateurs d'activité. Cette performance reflète la capacité de la société à conjuguer une croissance commerciale soutenue, une discipline financière rigoureuse et une maîtrise des risques, dans un environnement en constante évolution.

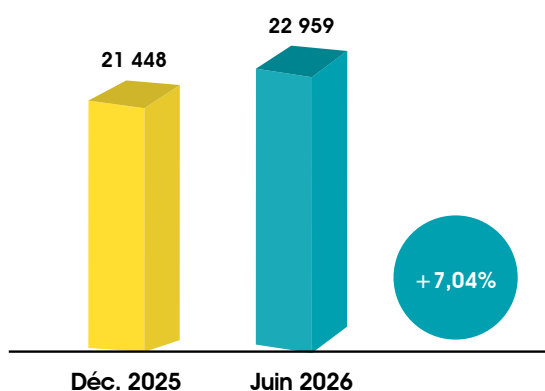
La croissance des financements accordés, l'évolution de l'encours porté ainsi que la progression du Produit Net Bancaire illustrent la pertinence des orientations stratégiques engagées et la résilience du modèle économique de WAFASALAF.

Dans la continuité de cette dynamique, la société poursuivra l'exécution de son plan stratégique, avec l'ambition de renforcer durablement sa performance opérationnelle, d'accompagner les besoins de sa clientèle et de consolider sa position parmi les principaux acteurs du financement de la consommation.



PRODUCTION NETTE (MMAD)

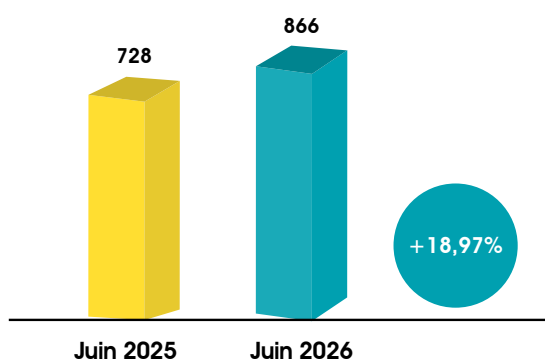
À l'issue du premier semestre 2026, la production nette ressort à 5 067 millions de dirhams, en progression de 8,50% par rapport à la même période de l'exercice précédent. Cette performance traduit la capacité de WAFASALAF à maintenir une dynamique commerciale soutenue, portée par la complémentarité de ses réseaux de distribution et la qualité de son dispositif commercial.



ENCOURS PORTÉ BRUT (MMAD)

L'encours porté brut a atteint 22 959 millions de dirhams à fin juin 2026, enregistrant une évolution de 7,04% depuis le début de l'exercice.

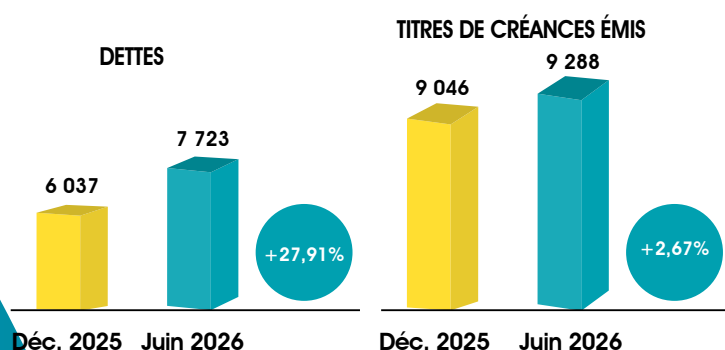
Cette évolution reflète la poursuite du développement de l'activité de financement, tout en traduisant la capacité de WAFASALAF à concilier la croissance de son portefeuille avec la qualité de ses actifs et une maîtrise des risques.



PRODUIT NET BANCAIRE (MMAD)

Porté par la progression de l'activité commerciale, le PNB s'établit à 866 millions de dirhams à fin juin 2026, contre 728 millions de dirhams une année auparavant, soit une hausse de 18,97%.

Cette évolution résulte principalement du résultat des opérations de crédit-bail et de location de 35,81% soit 72 millions de dirhams.



DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ASSIMILÉS ET & TITRES DE CRÉANCES ÉMIS (MMAD)

Les dettes ont connu une hausse de 27,91% à fin Juin 2026 en s'établissant à 7 723 millions de dirhams.

Les titres de créances émis ont enregistré une évolution de 2,67%, enregistrant 9 288 millions de dirhams à fin Juin 2026.

PRINCIPES DE PRÉPARATION DES COMPTES CONSOLIDÉS

Conformité aux normes comptables

Les états financiers consolidés en normes IFRS de WAFASALAF, ont été établis à compter du 31 Décembre 2021 avec un bilan d'ouverture au 1^{er} Janvier 2020 conformément aux prescriptions énoncées par la norme IFRS 1 « Première application des normes d'information financière internationales », et par les autres normes du référentiel IFRS, en tenant compte de la version et des interprétations des normes telles qu'elles ont été adoptées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Base de présentation

En l'absence de modèle standard préconisé par le référentiel IFRS, le format des états de synthèse utilisé est conforme au modèle des états de synthèse proposé au chapitre IV du Plan Comptable des Établissements de Crédit (PCEC).

Principes et méthodes de consolidation

Les comptes consolidés regroupent les états financiers de WAFASALAF et sa filiale. La filiale désigne la filiale Thémis Courtage pour laquelle WAFASALAF, exerce directement ou indirectement, le pouvoir de diriger les activités pertinentes afin de pouvoir tirer des avantages de ces activités (« contrôle »).

La nature du contrôle (contrôle exclusif, contrôle conjoint et influence notable) exercé par la société mère détermine son périmètre de consolidation. Les différentes méthodes de consolidation pouvant être adoptées par la société mère se présentent comme suit :

- Une intégration globale lorsque la société mère exerce un contrôle exclusif sur sa filiale et lorsqu'elle est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de bénéficier de ses activités ;
- Une mise en équivalence dès lors que la société mère exerce une influence notable. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle ;
- Au 30 juin 2026, le périmètre de consolidation du Groupe Wafasalaf inclut les entités ci-après :

	Dénomination sociale	30/06/2026		31/12/2025		Méthode de Consolidation
		Intérêts	Contrôle	Intérêts	Contrôle	
Entité mère	WAFASALAF	100%		100%	100%	Entité consolidante
Filiales	THEMIS COURTAGE	100%		100%	100%	Intégration globale

1 • Règles et méthodes d'évaluation

1.1 Immobilisations corporelles

La norme

Les immobilisations corporelles sont des actifs corporels qui sont détenus soit pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens ou de services ; soit pour être loués à des tiers, soit à des fins administratives.

Pour l'évaluation d'une immobilisation corporelle, deux modèles à choisir : Modèle du coût ou modèle de la réévaluation.

- Modèle du coût : La valeur correspond au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur (éventuelles).
- Modèle de la réévaluation : La méthode de la réévaluation est une méthode qui est préconisée lorsque la juste valeur des immobilisations corporelles peut être déterminée de manière fiable. La juste valeur d'une immobilisation dans ce cas, correspond au montant réévalué diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur (éventuelles).

L'approche par composant : Le coût total d'une immobilisation doit être réparti entre ses différents éléments constitutifs ; chaque élément doit être comptabilisé séparément lorsque les composants ont des durées d'utilisation différentes ou procurent des avantages selon un rythme différent.

Immeubles et constructions d'exploitation :

Intitulé composantes	% de décomposition	Durée d'amortissement par composante
Gros oeuvre/Charpente	45%	50
Étanchéité	18%	20
Agencement	10%	15
Installations techniques	12%	20
Menuiserie intérieure & extérieure	15%	15

La base amortissable d'un actif : Le montant amortissable d'une immobilisation corporelle doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité. La base amortissable d'un actif est déterminée après déduction de sa valeur résiduelle.

Options retenues par WAFASALAF

Wafasalaf a retenu la méthode du coût pour évaluer l'ensemble de ses immobilisations corporelles.

1.2 Immobilisations incorporelles

La norme

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique :

- il est identifiable, séparable ;
- l'actif est contrôlé par l'entité ;
- l'actif génère des avantages économiques futurs.

Les immobilisations incorporelles sont inscrites au coût d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Après sa comptabilisation initiale, une immobilisation incorporelle peut être évaluée selon :

- le modèle du coût ;
- le modèle de la réévaluation (en cas de l'existence d'un marché actif).

Le montant amortissable d'une immobilisation incorporelle doit être réparti de façon systématique sur sa durée d'utilité. La base amortissable d'un actif est déterminée après déduction de sa valeur résiduelle.

Immobilisation incorporelle avec durée d'utilité indéterminée :

- non amortie ;
- soumise à un test de dépréciation annuelle sous IAS 36.

Immobilisation incorporelle avec durée d'utilité déterminée :

- amortie sur sa durée d'utilité ;
- soumise à un test de dépréciation sous IAS 36 si indice de perte de valeur.

Les éléments comptabilisés en immobilisations incorporelles portent essentiellement sur les logiciels acquis. Les logiciels acquis sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements ou des dépréciations constatées depuis leur date d'acquisition.

Options retenues par WAFASALAF

WAFASALAF a retenu la méthode du coût pour évaluer l'ensemble de ses immobilisations incorporelles.

1.3 IFRS 16 Contrats de location

La norme

La norme IFRS 16 - Contrats de location, publiée le 13 janvier 2016, remplace la norme IAS 17 et ses interprétations liées.

La date d'application de la norme IFRS 16 est effective pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019. Application anticipée autorisée pour s'aligner avec la date d'application de la norme IFRS 15.

Il y a lieu de distinguer entre :

- un contrat de location-financement qui est un contrat qui transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété d'un actif ;
- un contrat de location simple qui est tout contrat de location autre qu'un contrat de location-financement.

La distinction des contrats de location simple et des contrats de location financement est supprimée.

Désormais, la norme prévoit pour l'ensemble des contrats de location le même traitement comptable. Le bien loué est enregistré à l'actif comme un droit d'utilisation et en contrepartie au passif une dette de location qui représente l'engagement financier.

Selon IFRS 16, il y a un contrat de location lorsque le bailleur ne garde plus un droit de substitution substantiel d'une part et d'autre part, le preneur acquiert le droit de contrôler l'utilisation de l'actif pendant une période donnée en échange d'une contrepartie.

Existence d'un actif identifié

Un actif est identifié s'il :
est mentionné explicitement dans le contrat ou si l'exécution du contrat dépend implicitement de cet actif et s'il ne peut être remplacé par le fournisseur, celui-ci ne disposant pas de droits substantifs pour remplacer l'actif.



Le client contrôle l'utilisation de l'actif s'il :
- obtient la quasi-totalité des avantages économiques qui découlent de son utilisation pendant la durée du contrat (par exemple s'il en a l'usage exclusif)
- Dirige l'utilisation de l'actif sur la durée du contrat.

LOCATION

Options retenues par WAFASALAF

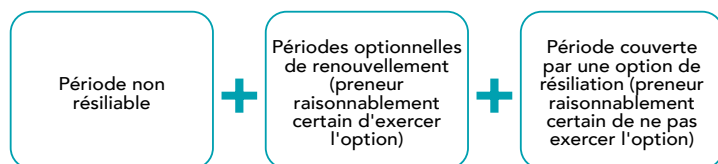
Modalités de transition : Le groupe WAFASALAF a choisi d'appliquer la méthode rétrospective modifiée, option approche rétrospective cumulée qui prévoit d'évaluer le droit d'utilisation et la dette locative à la somme des loyers restants à verser depuis le 1^{er} janvier 2020 jusqu'à la fin de la durée du contrat.

Exemptions: La norme IFRS 16 a prévu des exemptions pour les contrats de faible valeur et les contrats de courte durée comme suit :

- durée de contrat inférieure ou égale à 12 mois, à condition que ledit contrat ne prévoit une option d'achat du bien loué à la fin du contrat de location ;
- les locations d'actifs de faible valeur à l'état neuf (le chiffre cité est de 5 000 USD).

Durée: La durée du contrat de location est la période pendant laquelle le locataire a le droit d'utiliser l'actif. Elle se compose des éléments suivants :

Durée du contrat de location



Les durées de location retenues par catégorie de biens loués par WAFASALAF se présentent comme suit :

Catégorie actifs	Durée annuelle
Siège & Agences	9
Mobilier de bureau	Durée contrat
Matériel de transport	Durée contrat

Loyers: Le passif de location est la valeur actualisée au taux implicite du contrat ou, à défaut, au taux d'endettement marginal du locataire, des éléments suivants :



Suite à l'adoption par WAFASALAF de la méthode rétrospective modifiée, option approche rétrospective cumulée. Le droit d'utilisation au 1^{er} janvier 2020 a été évalué à la valeur de la dette locative.

Taux d'actualisation: Afin d'actualiser les paiements servant au calcul de la dette locative sous IFRS 16, la norme prévoit deux types de taux d'actualisation :

- taux implicite du contrat ;
- taux emprunt marginal d'endettement du preneur.

1.4 Actifs et passifs financiers - classement et évaluation :

La norme IFRS 9 Instruments financiers, publiée le 24 juillet 2014, remplace la norme IAS 39. Cette norme est applicable aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

La norme inclut de nouvelles dispositions en matière de comptabilisation et d'évaluation des actifs et passifs financiers, de dépréciation et de modèle général de comptabilité de couverture.

Rappel du contexte :

La norme IFRS 9 introduit :

- un nouveau modèle de classification et d'évaluation des instruments financiers ;
- un nouveau modèle de dépréciation, prospectif, fondé sur les « pertes attendues » ;
- une comptabilité de couverture simplifiée et alignée sur la gestion des risques des entités ;
- la norme IFRS 9 ne prévoit pas de changement de classification des passifs financiers par comparaison à IAS 39.

Classification :

Selon la norme IFRS 9, il existe 3 catégories de classification pour les instruments financiers.

Il est à noter que l'analyse du modèle de gestion et les critères SPPI est primordiale dans le choix de la classification des instruments financiers.

- Coût amorti.
- Juste valeur par le biais du compte de résultat (JVR).
- Juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global (JVOCI).

Instruments de dette :

La norme distingue trois modèles économiques selon l'objectif de détention des actifs financiers :

- **HTC – Held to collect:** détention uniquement pour encaisser des flux de trésorerie contractuels ;
- **HTC&S – Held to collect & sale:** détention pour encaisser des flux de trésorerie contractuels et vendre les actifs financiers ;
- **Autres/HFS – Held for sale:** détention dans le cadre d'aucun des deux modèles économiques précédents.

Instruments de capitaux propres :

Deux catégories sont prévues par la norme pour les investissements dans des instruments de capitaux propres :

- actifs financiers à la juste valeur par résultat (JVR) ;
- actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (JVOCINR).

À noter, que pour les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables, seuls les dividendes seront comptabilisés en résultat.

Évaluation :

Actifs au coût amorti

Les actifs financiers évalués au coût amorti sont évalués à leur juste valeur comptabilisée initialement, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'opération ainsi que les commissions liées à la mise en place des crédits :

- diminué des remboursements en principal ;
- majoré ou diminué des cumuls d'amortissement avec la méthode du taux d'intérêt effectif ;
- diminué des dépréciations et des pertes d'irrécouvrabilité.

Actifs à la juste valeur par résultat

Les actifs financiers à la juste valeur par résultat sont évalués à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées en résultat. Cette catégorie ne fait pas objet de dépréciation.

Actifs à la juste valeur par capitaux propres

Les actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres sont évalués à leur juste valeur. Les variations de la juste valeur sont comptabilisées directement en capitaux propres recyclables.

1.5 Actifs et passifs financiers - Dépréciation

La phase 2 de la norme IFRS 9 propose un nouveau modèle de dépréciation qui se base sur l'estimation des « Pertes attendues », en intégrant des données prospectives afin d'apprécier les probabilités de défaut.

Elle concerne les instruments financiers tels que les placements de trésorerie, les prêts et les engagements hors bilan donnés à la clientèle ainsi que les titres et les instruments financiers à la JV par capitaux propres recyclables (JV OCI).

La nouvelle norme adopte une approche à 3 stages (Buckets) : L'affectation des actifs aux buckets est basée sur l'existence d'une dégradation significative du risque de crédit depuis l'origination.

Bucket 1: actifs financiers sans détérioration significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale.

Bucket 2: actifs financiers présentant une détérioration significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale.

Bucket 3: actifs financiers présentant une détérioration significative du risque de crédit et faisant face à des pertes encourues.

- Mesure de perte de crédit attendue

Le nouveau modèle de dépréciation IFRS 9 se base sur le principe de l'ECL « Expected credit loss ». Il s'agit des pertes de crédit attendues sur les créances que l'entreprise s'attend à ne pas recouvrer, pondérées par la probabilité de survenance de ces pertes sur toute la durée de vie de l'instrument.

L'évaluation de l'ECL se base sur :

- les circonstances en date d'arrêt (Point In Time) ;
- le Forward Looking : prévisions macroéconomiques ;
- les probabilités des scénarios réalisables.

Ces pertes de crédit attendues sont calculées de manière individualisée pour chaque exposition.

Le calcul de l'ECL se base sur 3 paramètres principaux :

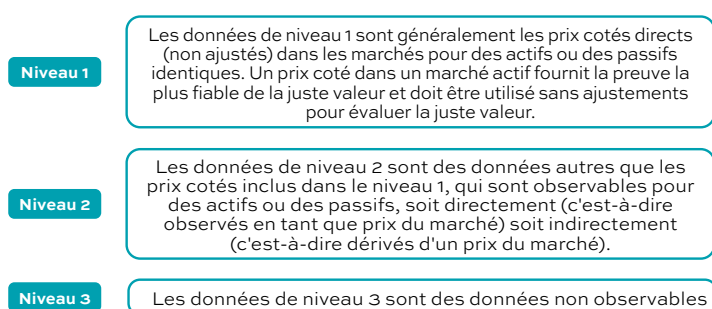
- **la Probabilité de Défaut (Probability of Default):** représente la probabilité qu'un emprunteur soit en défaut pour honorer ses engagements sur les 12 prochains mois ou à maturité ;
- **la LGD (Loss Given Default):** représente la perte attendue en cas de défaut. La LGD est calculée à partir des courbes de récupération des créances contentieuses et calibrée pour les créances non contentieuses par un historique de passage en contentieux tenant compte du taux de retour en sain. Il s'agit du pourcentage moyen de perte sur l'exposition au moment du défaut, quelle que soit la date de survenance du défaut courant la durée du contrat.
- **L'EAD (Exposure At Default):** représente le montant de l'exposition en cas de défaut en prenant en considération les remboursements par anticipation soit sur les 12 prochains mois, soit à maturité résiduelle.



1.6 La juste valeur

La norme IFRS 13 définit la juste valeur comme un prix de sortie à la fois pour les actifs et les passifs : il s'agit du prix de vente d'un actif ou le prix payé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre les acteurs du marché à la date d'évaluation.

IFRS 13 hiérarchise les données d'entrée des techniques d'évaluation utilisées pour évaluer la juste valeur en trois niveaux, sur la base de l'observabilité des intrants sur le marché :



1.7 Actifs et passifs éventuels

Actif éventuel

Un actif éventuel est un actif potentiel résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entreprise.

Une entité ne doit pas comptabiliser un actif éventuel puisque cela peut conduire à la comptabilisation de produits qui peuvent n'être jamais réalisés.

Toutefois, lorsque la réalisation des produits est quasiment certaine, l'actif correspondant n'est pas un actif éventuel, et dans ce cas il est approprié de le comptabiliser.

Les actifs éventuels ne sont pas comptabilisés par le Groupe WAFASALAF mais font l'objet d'une communication de cette éventualité d'entrée d'avantages économiques, lorsque leur montant est significatif.

Passif éventuel

Un passif est une obligation actuelle de l'entreprise résultant d'événements passés et dont l'extinction devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

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

Un passif éventuel est soit :

- une obligation potentielle résultant d'événements passés et dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance (ou non) d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ;

ou

- une obligation actuelle résultant d'événements passés mais qui n'est pas comptabilisée car :
- il n'est pas probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques soit nécessaire pour éteindre l'obligation ;

ou

- le montant de l'obligation ne peut être évalué avec une fiabilité suffisante.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés (sauf dans le cadre d'un regroupement d'entreprise conformément à la norme IFRS 3) mais font l'objet d'une communication en notes annexes lorsque leur montant est significatif.

1-8 Impôts exigibles et impôts différés

Un actif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice futur imposable sera disponible, sur lequel ces différences pourront être imputées.

Un passif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables.

Les actifs et passifs d'impôts différés doivent être évalués aux taux d'impôts (et les réglementations fiscales) relatifs à l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif sera réglé.

Les actifs et passifs d'impôts différés doivent être évalués sur la base des taux d'impôts (et les réglementations fiscales) qui ont été adoptés à la clôture.

L'évaluation des actifs et passifs d'impôts différés doit refléter les conséquences fiscales qui résulteraient de la façon dont l'entité s'attend, à la date de clôture, à recouvrer ou à régler la valeur comptable de ses actifs et passifs.

La norme a interdit l'actualisation des impôts différés.

1-9 IFRIC 23

La norme

Le 7 juin 2017, l'IFRS IC (Interpretation Committee) a publié l'interprétation IFRIC 23 relative au traitement des positions fiscales incertaines en matière d'impôts sur le résultat, applicable de manière obligatoire aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2019.

L'interprétation prévoit deux méthodes de transitions :

- méthode totalement rétrospective, qui prévoit le retraitement des états financiers comparatifs présentés ;
- méthode partiellement rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de la première application dans les capitaux propres du bilan d'ouverture.

Cette interprétation clarifie les modalités de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt sur les bénéfices lorsqu'une incertitude existe sur le traitement fiscal à appliquer.

1-10 Avantages au personnel

La norme IAS 19 a pour but de prescrire le traitement comptable relatif à tous les avantages accordés au personnel (Sauf ceux auxquels s'appliquent autres normes).

Les avantages du personnel comprennent :

- **les avantages à court terme** : comme les salaires et cotisations sociales, les congés annuels payés et les congés de maladie payés, l'intéressement et les primes, et les avantages en nature (Logement, voiture...) dont bénéficient le personnel en activité ;
- **les avantages postérieurs à l'emploi** : comme les indemnités de retraite, les indemnités de fin de carrière, l'assistance médicale postérieure à l'emploi et les autres prestations de retraite ;
- **les avantages à long terme** : comme les primes d'ancienneté, les absences de longues durées rémunérées, les indemnités de fin de carrière, les autres primes et les rémunérations différées ;
- **les indemnités de fin de contrat** : notamment les indemnités de licenciement et les indemnités des départs volontaires du personnel.

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

DÉNOMINATION SOCIALE	31/12/2025		31/12/2024		Méthode de consolidation
	% Intérêt	% Contrôle	% Intérêt	% Contrôle	
THEMIS COURTAGE	100%	100%	100%	100%	Intégration globale

COMPTES CONSOLIDÉS IFRS AU 30/06/2026

BILAN CONSOLIDÉ

en milliers de DH

ACTIF	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5.1.1	81 789	1 688
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1.2	84 925	60 715
Actifs financiers détenus à des fins de transaction		-	-
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat		-	-
Instruments dérivés de couverture		-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	5.1.3	-	-
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables		-	-
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables		-	-
Titres au coût amorti	5.1.4	45 836	49 118
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	5.1.5	-	63 786
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	5.1.6	25 742 819	23 523 236
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux		-	-
Placements des activités d'assurance		-	-
Actifs d'impôt exigible		-	-
Actifs d'impôt différé		61 390	277 424
Comptes de régularisation et autres actifs	5.1.7	1 919 214	1 709 047
Actifs non courants destinés à être cédés		-	-
Participations dans des entreprises mises en équivalence		-	-
Immeubles de placement		3 699	3 699
Immobilisations corporelles	5.1.8	154 475	157 038
Immobilisations incorporelles	5.1.9	290 843	291 192
Écarts d'acquisition	5.1.10	-	-
TOTAL ACTIF		28 384 990	26 136 943

BILAN CONSOLIDÉ

en milliers de DH

PASSIF	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.2.1		
Passifs financiers détenus à des fins de transaction			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5.2.2	7 534 396	6 037 949
Dettes envers la clientèle	5.2.3	6 480 495	5 684 479
Titres de créance émis	5.2.4	9 287 508	9 045 818
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux		-	-
Passifs d'impôt exigible		71 210	190 709
Passifs d'impôt différé		194 937	386 740
Comptes de régularisation et autres passifs	5.2.5	2 019 100	1 774 863
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		-	-
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance		-	-
Provisions	5.2.6	43 402	36 227
Subventions et fonds assimilés		-	-
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		659 823	907 581
Capitaux propres			
Capitaux propres part du groupe		-	-
Capital et réserves liées		113 180	113 180
Réserves consolidées		1 841 908	1 597 180
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		- 2 832	- 2 832
Résultat de l'exercice		141 863	365 050
Intérêts minoritaires			
TOTAL PASSIF		28 384 990	26 136 943

COMPTES DES PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS

en milliers de DH

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ	Notes	30/06/2026	30/06/2025
+ Intérêts et produits assimilés	6.1	977 765	799 475
- Intérêts et charges assimilées	6.1	- 423 246	- 324 409
MARGE D'INTÉRÊT		554 519	475 066
+ Commissions (produits)	6.2	4 831	5 493
- Commissions (charges)	6.2	- 5 918	- 5 865
MARGE SUR COMMISSIONS		- 1 088	- 372
+/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	6.3	1 228	445
+/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres	6.4	-	-
+ Produits des autres activités	6.5	211 870	188 425
- Charges des autres activités	6.5	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE		766 530	663 564
- Charges générales d'exploitation	6.6	- 192 155	- 192 556
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	6.7	- 38 550	- 35 380
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		535 825	435 628
Coût du risque	6.8	- 285 982	- 153 800
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		249 844	281 828
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence			-
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs		-	-
+/- Variations des écarts d'acquisition			-
RÉSULTAT AVANT IMPÔT		249 844	281 828
- Impôt sur les résultats	6.9	- 107 981	- 123 797
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession			
RÉSULTAT NET		141 863	158 031
Intérêts minoritaires			
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE		141 863	158 031
Résultat de base par action (en dirhams)	6.10	125	140
Résultat dilué par action (en dirhams)	6.10	125	140

RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	30/06/2026	31/12/2025
RÉSULTAT NET	141 863	365 050
Écarts de conversion		
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des immobilisations		
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	- 2 832	- 2 832
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence		
Impôts liés		
TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES	- 2 832	- 2 832
RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES	139 031	362 218
Dont Part du Groupe	139 031	362 218
Dont Part des minoritaires		

VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX

	30/06/2026		31/12/2025	
	Actif	Passif	Actif	Passif
Caisse	56		38	
Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	81 733		1 650	
Total	81 789	-	1 688	-

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables	Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres d'ouverture 1 ^{er} Janvier 2026	113 180	-	-	1 962 230	-	- 2 832	2 072 577		2 072 577
Opérations sur capital							-		-
Paieement fondés sur des actions							-		-
Opérations sur actions propres							-		-
Dividendes				- 189 015			- 189 015		- 189 015
Résultat de l'exercice au 30 juin 2026				141 863			141 863		141 863
"Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)"							-		-
"Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)"							-		-
"Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies (F)"				-		-	-		-
" Ecart de conversion : variations et transferts en résultat (G)"							-		-
"Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)"	-	-	-	-	-	-	-		-
Variation de périmètre							-		-
Autres variations				68 693			68 693		68 693
Capitaux propres de clôture au 30 juin 2026	113 180	-	-	1 983 771	-	- 2 832	2 094 118		2 094 118

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	30/06/2026				31/12/2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	84 925		84 925	-	60 715		60 715
Bons du Trésor								
Obligations et autres titres à revenu fixe		-		-		-		-
Actions et autres titres à revenu variable								
Titres de participation non consolidés		84 925		84 925		60 715		60 715
Instruments dérivés								
Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat								
Total	-	84 925		84 925	-	60 715		60 715

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

CATÉGORIES D'INSTRUMENTS FINANCIERS ET HIÉRARCHIE DES ACTIFS FINANCIERS À LA JVOCI*	30/06/2026				31/12/2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments de dette comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-	-	-	-	-	-	-
Bons du Trésor				-				-
Obligations et autres titres à revenu fixe				-				-
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables				-				-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

*JVOCI : Juste valeur par capitaux propres

ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES ACTIFS FINANCIERS À LA JVOCI*	30/06/2026				31/12/2025			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut				-				-
Dépréciations				-				-
Net	-		-	-	-		-	-

TITRES AU COÛT AMORTI

ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES TITRES AU COÛT AMORTI SOUS IFRS 9	30/06/2026				31/12/2025			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	45 836			45 836	49 118			49 118
Dépréciations				-				-
Net	45 836			45 836	49 118			49 118

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS, AU COÛT AMORTI

en milliers de DH

	30/06/2026	31/12/2025
À vue	-	63 786
Comptes ordinaires	-	63 786
Prêts et comptes au jour le jour		
Valeurs reçues en pension au jour le jour		
À terme	-	-
Prêts et comptes à terme		
Prêts subordonnés et participants		
Valeurs reçues en pension à terme		
Créances rattachées		
Total brut	-	63 786
Dépréciation		
Total net	-	63 786

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI

en milliers de DH

	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	30/06/2026	31/12/2025
Crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
- Comptes à vue débiteurs					-	-
- Créances commerciales					-	-
- Crédits à l'exportation					-	-
Crédits à la consommation				12 629 568	12 629 568	11 984 541
Crédits à l'équipement						
Crédits immobiliers				190	190	190
Intérêts courus à recevoir				50 891	50 891	47 584
Agios réservés				-267 983	-267 983	-258 621
Valeurs reçues en pension						
Créances acquises par affacturage						
Autres créances				16 242 538	16 242 538	14 389 965
Encours bruts	-	-	-	28 655 204	28 655 204	26 163 659
Dépréciations				2 912 385	2 912 385	2 640 423
Encours nets	-	-	-	25 742 819	25 742 819	23 523 236

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

	30/06/2026	31/12/2025
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Créances fiscales	1 163 005	1 023 742
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	180 044	96 915
Débiteurs divers	205 942	244 095
Comptes de liaison		
Comptes de régularisation	369 736	343 832
Opérations diverses en instance	-	-
Valeurs et emplois divers	488	464
Total	1 919 214	1 709 047

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

en milliers de DH

	Valeur nette au 30/06/2026	Acquisitions	Cession ou retrait	Dotations exercice	Valeur nette au 31/12/2025
Valeur brute	683 410	18 602			664 808
Amortissement	392 567			18 952	373 616
Valeur nette	290 843	18 602	-	18 952	291 192

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

en milliers de DH

VALEUR BRUTE	Valeur nette au 30/06/2026	Acquisitions	Mises hors services et sorties	Valeur nette au 31/12/2025
Terrains et constructions	25 144	-		25 144
Matériels, outillages et matériels de transport	1 448			1 448
Mobiliers, matériels de bureau et aménagements divers	395 259	13 163		382 096
Autres immobilisations corporelles	1 825			1 825
Amortissements pour dépréciation des immobilisations corporelles	330 462	8 627		321 835
Immobilisations en-cours				
Crédit-bail mobilier				
Amortissements pour dépréciation				
Immobilisation en Ijara w iqtina				
Amortissements pour dépréciation				
Droits d'utilisation (IFRS 16)	61 261		(7 099)	68 360
Total	154 475	4 536	- 7 099	157 038

ENCOURS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET DES PRÊTS ET CRÉANCES AU COÛT AMORTI SOUS IFRS 9

en milliers de DH

	30/06/2026				31/12/2025			
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Total
Encours brut	23 874 725	1 556 222	3 224 257	28 655 204	21 798 838	1 420 910	2 943 910	26 163 659
Dépréciations	108 000	172 000	2 632 385	2 912 385	112 000	137 000	2 391 423	2 640 423
Net	23 766 725	1 384 222	591 872	25 742 819	21 686 838	1 283 910	552 487	23 523 236

ÉCARTS D'ACQUISITION

en milliers de DH

	31/12/2025	Augmentation (acquisition)	Diminution (cession)	Perte de valeur de la période	Autres mouvements	30/06/2026
Valeur brute	-	-	-	-	-	-
Cumul des pertes de valeur	-	NÉANT	-	NÉANT	-	-
Valeur nette	-	-	-	-	-	-

PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SOUS IFRS 9	30/06/2026				31/12/2025			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Portefeuille de transaction	NÉANT				NÉANT			
Instruments en valeur de marché sur option								
Total								

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS en milliers de DH

	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total	
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		30/06/2026	31/12/2025
Comptes ordinaires créditeurs valeurs données en pension		433 096			433 096	337 983
- au jour le jour						
- à terme						
Emprunts de trésorerie		1 200 000			1 200 000	450 000
- au jour le jour						
- à terme		1 200 000			1 200 000	450 000
Emprunts financiers		5 850 000			5 850 000	5 200 000
Intérêts courus à payer		51 300			51 300	49 966
Autres dettes						
Total	-	7 534 396	-	-	7 534 396	6 037 949

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

en milliers de DH

	Secteur public	Secteur privé			Total	Total
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	30/06/2026	31/12/2025
Comptes à vue créditeurs						
Comptes d'épargne						
Dépôts à terme				6 480 495	6 480 495	5 684 479
Valeurs données en pension						
Autres comptes créditeurs						
Intérêts courus à payer						
Total	-	-	-	6 480 495	6 480 495	5 684 479



TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

en milliers de DH

	30/06/2026	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Bons de caisse				
Titres du marché interbancaire				
Titres de créances négociables				
Emprunts obligataires				
Autres dettes représentées par un titre				
Bons de sociétés de financement émis	9 120 000	1 400 000	1 200 000	8 920 000
Intérêts courus à payer	167 508	146 824	105 133	125 818
Total	9 287 508	1 546 824	1 305 133	9 045 818

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES PASSIFS

en milliers de DH

	30/06/2026	31/12/2025
Opérations diverses sur titres		
Sommes dues à l'État	213 820	174 431
Fournisseurs avances et acomptes		
Charges à payer	25 186	194 551
Dividendes à payer	191 288	2 273
Créditeurs divers	653 217	426 333
Autres passifs		
Comptes de régularisation	935 589	977 275
Total	2 019 100	1 774 863

PROVISIONS

en milliers de DH

	30/06/2026	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	18 321			18 321
Provisions pour autres risques et charges	25 082	7 176		17 906
Total	43 402	7 176	-	36 227

MARGE D'INTÉRÊTS

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Sur opérations avec les établissements de crédits	-	87
Sur opérations avec la clientèle	625 912	543 656
Intérêts courus et échus sur titres		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail	322 776	227 753
Autres intérêts et produits assimilés	29 077	27 980
Produits d'intérêt	977 765	799 475
Sur opérations avec les établissements de crédits	120 372	103 565
Sur opérations avec la clientèle	15 252	13 193
Sur dettes représentées par titres	287 622	207 651
Sur dettes subordonnées		
Intérêts courus et échus sur instruments de couverture		
Sur opérations de crédit-bail		
Autres intérêts et charges assimilés		
Charges d'intérêt	423 246	324 409
Marge d'intérêts	554 519	475 066

COMMISSIONS

en milliers de DH

	30/06/2026			30/06/2025		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	4 831	5 918	- 1 088	5 493	5 865	- 372
Sur opérations avec les établissements de crédit						
Sur opérations avec la clientèle	4 831	5 918	- 1 088	5 493	5 865	- 372
Autres						
Prestation de services bancaires et financiers			-			-
sur opération de paiement						
sur opération de change						
Autres						
Produits nets des commissions	4 831	5 918	- 1 088	5 493	5 865	- 372

RÉSULTAT SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Dividendes reçus		
Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat	1 228	445
Plus ou moins values latentes sur actifs/passifs à la juste valeur par le résultat		
Solde des relations de couverture des instruments dérivés ne répondant plus aux conditions de la comptabilité de couverture		
Variation de juste valeur des instruments dérivés		
Inefficacité de couverture à la juste valeur		
Inefficacité de couverture de flux de trésorerie		
Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 228	445

RÉSULTAT SUR ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Dividendes reçus		
Plus ou moins values sur cession sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	NÉANT	NÉANT
Gains ou pertes nets		

RÉSULTAT DES AUTRES ACTIVITÉS

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Produits de la promotion immobilière		
Produits sur opérations de location simple		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location avec option d'achat		
Variations de juste valeur des immeubles de placement		
Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrat d'assurance		
Autres produits nets de l'activité d'assurance	83 329	60 780
Variation des provisions techniques des contrats d'assurance		
Autres produits (charges) nets	128 541	127 646
Produits et charges nets des autres activités	211 870	188 426

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Charges de personnel	132 683	133 765
Impôts et taxes	3 032	5 695
Services extérieurs et autres charges	56 440	53 144
Charges générales d'exploitation	192 155	192 556

CHARGES DU PERSONNEL

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Salaires et appointements	63 683	67 058
Primes et indemnités	30 924	29 397
Charges de retraite	7 337	6 891
Charges d'assurances sociales	19 032	17 521
Charges de formation	277	1 007
Autres charges de personnel	11 432	11 890
Total	132 683	133 765

AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS DES IMMOBILISATIONS

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	18 952	15 652
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	19 598	19 728
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation		
Total	38 550	35 380

COÛT DU RISQUE

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Dotations aux provisions	513 392	468 440
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	508 723	460 658
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	4 669	7 781
Reprise de provisions	356 788	391 038
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	350 563	379 166
Provisions pour dépréciation des titres		
Provisions pour risques	6 225	11 872
Variation des provisions	156 604	77 402
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables	138 882	85 469
Récupérations sur prêts et créances amorties	9 505	9 070
Autres pertes		
Coût du risque	285 982	153 800

CHARGES D'IMPÔTS

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Charge d'impôts courants	93 458	101 356
Charge d'impôts différés	14 523	22 441
Charge d'impôts de la période	107 981	123 797



RÉSULTAT DE BASE ET RÉSULTAT DILLUÉ PAR ACTION

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net part du Groupe	141 863	158 031
Nombre d'actions ordinaires émises	1131 795	1131 795
Résultat par action en dirhams	125	140

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

en milliers de DH

FLUX DE TRÉSORERIE	30/06/2026	31/12/2025
1 Résultat avant impôts (A)	249 844	635 082
2 +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	38 550	72 907
3 +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
4 +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		
5 +/- Dotations nettes aux provisions	285 982	309 200
6 +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		
7 +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement		
8 +/- Produits/charges des activités de financement		
9 +/- Autres mouvements		
10 = Total (2) à (9) des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B)	324 531	382 107
11 +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés	1 560 233	1 158 430
12 +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	- 1 709 548	- 3 945 729
13 +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	241 691	2 245 678
14 +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	14 670	45 523
15 - Impôts versés	- 107 981	- 270 033
16 = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C)	- 936	- 750 445
17 FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D)	573 439	266 744
18 +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	- 24 210	- 60 564
19 +/- Flux liés aux immeubles de placements	-	-
20 +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	- 35 637	- 77 421
21 FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E)	- 59 847	- 137 985
22 +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	- 189 015	- 233 644
23 +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement	- 247 758	202 807
24 FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 23) (F)	- 436 773	- 30 837
25 Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie		
26 AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F)	76 819	- 8 810

COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE		
27 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	1 688	1 027
28 Caisse, banque centrales, CCP (actif & passif)	1 688	1 027
29 Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
30 TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	81 789	1 688
31 Caisse, banque centrales, CCP (actif & passif)	81 789	1 688
32 Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
33 VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	80 101	661

PREUVE D'IMPÔTS

en milliers de DH

	30/06/2026	30/06/2025
Résultat net de l'ensemble consolidé	141 863	158 031
Impôts exigibles (IS)	93 458	101 356
Impôts différés	14 523	22 441
Total charge fiscale consolidée IFRS	107 981	123 797
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	249 844	281 828
Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/résultat comptable IFRS retraité avant impôts)	43,22%	43,93%
Montant de différences de taux mère/filiale		
Impôt sur différences temporelles		
Effet des autres éléments		
Charge fiscale recalculée		
Taux d'impôt légal au Maroc	40,00%	39,25%

Ventilation des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, par zone géographique

	Zones géographiques			30/06/2026	31/12/2025
	Maroc	Afrique	Autres		
À vue	-			-	63 786
Comptes ordinaires	-			-	63 786
Prêts et comptes au jour le jour	-			-	
Valeurs reçues en pension au jour le jour	-			-	
A terme	-			-	-
Prêts et comptes à terme	-			-	-
Prêts subordonnés et participants	-			-	-
Valeurs reçues en pension à terme	-			-	-
Créances rattachées	-			-	-
Total Brut	0			0	63 786
Dépréciation	-			-	-
Total Net	0			0	63 786

VARIATION DES IMPÔTS DIFFÉRÉS AU COURS DE LA PÉRIODE

en milliers de DH

	31/12/2025	Montants reconnus en résultat	Montants reconnus en capitaux propres	30/06/2026
Impôts différés actifs	275 716	11 704	0	287 420
Impôts différés passifs	321 045	26 227	83 115	430 387
Impôts différés actifs/passifs	- 45 329	- 14 523	- 83 115	- 142 967

forvis mazars

101, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

EY

Shape the future
with confidence

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050, Casablanca
Maroc

GROUPE WAFASALAF

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2026**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société WAFASALAF et sa filiale THEMIS COURTAGE (Groupe WAFASALAF) comprenant le bilan et le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 2.094.118 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 141.863.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe WAFASALAF arrêtés au 30 juin 2026, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Casablanca, le 25 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

FORVIS MAZARS
Taha FERDAOUS
Associé

ERNST & YOUNG
Hicham Diouri
Associé



DISPOSITIF DE LA GESTION GLOBALE DES RISQUES

La démarche de WAFASALAF pour la gestion des risques est conforme à la réglementation en vigueur et aux normes professionnelles. La politique de la gestion des risques de WAFASALAF est assurée principalement par la Direction Contrôle du Risque et de la conformité.

La gestion des risques a pour objectif de couvrir et contrôler les différents risques inhérents aux activités de WAFASALAF.

Les principaux risques sont identifiés en trois familles :

1. risque de crédit et de contrepartie ;
2. risque financier (risque de taux et de liquidité) ;
3. risque opérationnel et plan de continuité d'activité.

1 • Risque de crédit et de contrepartie

1.1 Risque de crédit

Ce risque correspond au risque qu'une contrepartie ne soit pas en mesure d'honorer ses engagements à l'égard de l'établissement.

Pour faire face à ce risque, la société adopte les mesures suivantes :

- Déploiement de grilles de scores d'octroi par produit adaptées à chaque profil de risque. Ces grilles font l'objet de back testings périodiques. Les grilles sont renouvelées à leur échéance ou suite à la constatation de la baisse d'efficacité.
- Apprécier la qualité des engagements (en fonction des comportements historiques des clients) ;
- Donner motif à l'étude ou au rejet du dossier à partir d'informations sur le client ;
- Sécuriser les opérations de traitement des dossiers grâce au logiciel de gestion des crédits ;
- Suivre en permanence l'évolution du risque à travers un certain nombre d'indicateurs concernant les dossiers présentant des impayés.

Moyens pour la gestion du risque de crédit

Règle d'acceptation

WAFASALAF dispose d'une batterie de règles d'acceptation propre à chaque type de clientèles et produit ;

Système décisionnel

WAFASALAF dispose d'un système décisionnel analytique intègre consolidant toute leur expertise en matière d'appréciation de risque, WAFASALAF dispose un système décisionnel analytique qui intègre quatre composantes décisionnelles à savoir :

- grille de score par produit ;
- interprétation de ratios de solvabilité et score crédit bureau ;
- historique de paiement ;
- règle d'acceptation.

Gouvernance

Plusieurs instances de gouvernance sont instaurées pour piloter risque crédit ainsi que pour définir des nouvelles stratégies des risques.

Dispositif de surveillance des risques

La maîtrise des risques se base sur la gestion préventive qui consiste à anticiper les situations de dégradation des risques et à y apporter les ajustements appropriés, dans ce cadre le pôle crédit est amené à :

- Veiller sur l'application de la politique de crédit en examinant les dossiers enregistrant des incidents ;
- Détecter les lacunes d'appréciation afin de tirer des conclusions et mettre en place le plan adéquat ;
- Suivre en détail la qualité de l'acceptation effectuée par l'ensemble des intervenants.

2 • Risque financier

2.1 Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux activités d'intermédiation bancaire de par la transformation des ressources à court terme en emplois à moyen et long terme. Ainsi, toute évolution défavorable des taux d'intérêt peut détériorer la rentabilité d'un établissement de crédit, voire, constituer une menace substantielle pour ses fonds propres lorsque son amplitude dépasse certaines limites.

Le dispositif mis en place au niveau de WAFASALAF pour gérer le risque de taux consiste à :

- évaluer l'impact d'une évolution défavorable des taux d'intérêt sur sa situation financière ;
- analyser la structure de refinancement de la société et le risque éventuel de taux d'intérêt ;
- envisager des scénarios de crise, notamment des variations extrêmes des taux d'intérêt et des positions sensibles au taux, et mesurer leur impact sur le résultat et les fonds propres ;
- suivre et analyser le ratio de surface (couverture des emplois par les emprunts).

Le suivi de ce risque est assuré trimestriellement par le comité ALM.

2.2 Risque de liquidité « Gestion Actif/Passif »

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque pour l'établissement de ne pas pouvoir s'acquitter, dans des conditions normales, de ses engagements à leurs échéances. Deux sources majeurs peuvent générer un risque de liquidité :

- l'incapacité d'un établissement à se procurer les fonds nécessaires pour faire face à des obligations inattendues survenues à court terme ;
- le financement d'actifs à moyen et long terme par des passifs à court terme.

Le dispositif mis en place au niveau de WAFASALAF pour gérer le risque de liquidité consiste à :

- suivre les besoins de refinancement établis sur la base de la projection des encours et de production ;
- suivre la situation mensuelle de refinancements et de flux de trésorerie ;
- analyser les gaps de liquidité par maturité ;
- s'assurer périodiquement du respect des ratios réglementaires de liquidité.

Le risque de liquidité est suivi trimestriellement par le comité ALM en collaboration avec les experts AWB/CACF.

3 • Risque opérationnel et plan de continuité d'activité

3.1 Risque opérationnel

Il correspond au risque de pertes résultant de carences ou de défauts attribuables à des procédures, du personnel, des systèmes internes ou à des événements extérieurs.

Cette définition inclut le risque juridique, mais exclut les risques stratégiques et de réputation.

Les sources majeures des risques opérationnels peuvent être liées aux :

- fraudes internes et externes ;
- pratiques inappropriées en matière d'emploi et de sécurité sur les lieux de travail ;
- pratiques inappropriées concernant les clients, les produits et l'activité commerciale ;
- dommages causés aux biens physiques ;
- interruptions d'activités et pannes de systèmes et aux exécutions des opérations ;
- processus.

Les mesures pour faire face aux risques opérationnels

La société a mis en place une structure de contrôle permettant de :

- identifier les risques opérationnels impactant les activités de l'établissement ;
- piloter le dispositif de collecte des incidents ;
- impacter la cartographie des risques ;
- renforcer ou mettre en place des contrôles visant à mieux couvrir les zones de risque nouvellement identifiées.

Les risques opérationnels sont évalués trimestriellement et présentés au niveau du comité d'audit et des risques. Ils donnent lieu à des plans de remédiation et de maîtrise des risques.

3.2 Plan de continuité d'activité PCA

Afin d'améliorer sa sécurité informatique, WAFASALAF a mis en place deux projets structurants depuis quelques années : un plan de continuité de l'activité et un plan de secours informatique. Ces deux plans sont testés régulièrement et suivis par des plans d'action.

WAFASALAF a également élaboré une Charte de sécurité visant à sensibiliser et former son personnel aux règles de sécurité et a mis en place un dispositif de contrôle permanent des accès et des habilitations systèmes qui porte sur la vérification de la pertinence des droits octroyés, ainsi que la formalisation des politiques de sécurité de gestion des accès et des mots de passe.

WAFASALAF diligente régulièrement des missions d'audit externe par des cabinets experts sur les risques liés à la sécurité de son système d'information.

3.3 Dispositif d'Appétence et Stratégie Risques

WAFASALAF a mis en place un dispositif d'appétence et stratégie risque basé sur des limites. Ce dispositif est revu annuellement et validé par le comité d'audit et des risques. Il repose sur les risques liés au volet financier (solvabilité, rentabilité,...), risque de crédit (coût du risque,...), risque SSI, risque opérationnel, risque de non-conformité (protection client,...).

Il est piloté mensuellement sur le respect des limites fixées à chaque métier. Tout dépassement de limite remonte aux lignes risques actionnaires avec un plan d'action établi par le métier à l'origine du dépassement.

3.4 Risque de non conformité

Le risque de non-conformité est le risque encouru suite au non-respect des lois, des réglementations, des codes de bonne conduite et des normes de bonnes pratiques applicables.

WAFASALAF poursuit régulièrement son adaptation à l'évolution du cadre légal et réglementaire des métiers de financement (mesures fiscales de la loi de Finances, mesures de Bank Al-Maghrib, etc.).

COMPTES SOCIAUX AU 30/06/2026

BILAN AU 30/06/2026

EN KDHS

ACTIF	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	81 782	1 681
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	177 221	63 926
À vue	176 787	63 561
À terme	434	365
Créances sur la clientèle	12 248 118	11 636 645
Crédits de trésorerie et à la consommation	11 687 133	11 269 413
Crédits à l'équipement	-	-
Crédits immobiliers	190	190
Autres crédits	560 796	367 043
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	395	-
bons de trésor et valeurs assimilées		
Autres titres de créance		
Titres de propriété	395	-
Autres actifs	1 580 005	1 227 667
Titres d'investissement	45 836	49 118
bons de trésor et valeurs assimilées		
Autres titres de créance	45 836	49 118
Titres de participation, participations dans les entreprises liées et emplois assimilés	451	451
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	13 714 326	12 057 016
Immobilisations incorporelles	290 843	291 192
Immobilisations corporelles	74 270	69 308
Total de l'Actif	28 213 247	25 397 005

BILAN AU 30/06/2026

EN KDHS

PASSIF	30/06/2026	31/12/2025
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 723 104	6 037 949
À vue	621 804	337 983
À terme	7 101 300	5 699 966
Dépôts de la clientèle	6 480 495	5 684 479
Comptes à vue créditeurs		
Comptes d'épargne		
Dépôts à terme		
Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	9 287 508	9 045 818
Titres de créance négociables		
Emprunts obligataires		
Autres titres émis		
Autres passifs	2 129 573	1 818 764
Provisions pour risques et charges	24 284	33 241
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	659 823	907 581
Écart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	1 632 914	1 447 914
Capital souscrit	113 180	113 180
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	9 066	8 042
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	153 299	300 039
Total du Passif	28 213 247	25 397 005

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2026

EN KDHS

HORS BILAN	30/06/2026	31/12/2025
Engagements donnés	388 683	476 342
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	388 683	476 342
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	1 492 500	1 892 500
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 492 500	1 892 500
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers	3 000 000	
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

EN KDHS

	30/06/2026	30/06/2025
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 559 362	2 052 985
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédits	-	87
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	559 362	477 591
Intérêts et produits assimilés des titres de créance	29 077	27 980
Produits des titres de propriété	74 925	64 913
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	1 673 856	1 283 736
Commissions sur prestations de service	221 229	198 516
Autres produits bancaires	912	163
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 695 652	1 325 146
Intérêts et charges assimilées des opérations avec les établissements de crédits	121 691	102 382
Intérêts et charges assimilées des opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	162 076	129 927
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	1 400 217	1 082 254
Autres charges bancaires	11 667	10 584
PRODUITS NET BANCAIRE	863 711	727 839
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	15 446	14 199
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	431 184	364 189
Charges de personnel	134 263	127 769
Impôts et taxes	6 074	5 623
Charges externes	263 694	207 702
Autres charges d'exploitation	-	-
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	27 153	23 095
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCUPÉRABLES	610 830	539 500
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	484 541	463 068
Pertes sur créances irrécupérables	121 620	67 604
Autres dotations aux provisions	4 669	8 829
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	366 293	400 108
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	350 563	379 166
Récupérations sur créances amorties	9 505	9 070
Autres reprises de provisions	6 225	11 872
RÉSULTAT COURANT	203 434	238 457
PRODUITS NON COURANTS	20 365	7 149
CHARGES NON COURANTES	12 769	19 389
RÉSULTAT NON COURANT	7 596	- 12 240
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	211 031	226 217
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	57 732	68 755
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	153 299	157 462

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS

EN KDHS

	30/06/2026	30/06/2025
+ Intérêts et produits assimilés	588 439	505 657
- Intérêts et charges assimilées	283 767	232 309
Marge sur intérêts	304 672	273 348
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 673 856	1 283 736
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 400 217	1 082 254
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	273 639	201 483
+ Commissions perçues	221 229	198 516
- Commissions servies	11 667	10 584
Marge sur commissions de prestations de service	209 562	187 932
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	912	163
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	912	163
+ Divers autres produits bancaires	74 925	64 913
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	863 711	727 839
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	15 446	14 199
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	431 184	364 189
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	447 972	377 849
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	246 094	142 435
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	- 1 556	- 3 043
RÉSULTAT COURANT	203 434	238 457
RÉSULTAT NON COURANT	7 596	- 12 240
- Impôts sur les résultats	57 732	68 755
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	153 299	157 462

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

EN KDHS

	30/06/2026	30/06/2025
+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	153 299	157 462
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	27 153	23 095
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	4 669	7 781
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	6 225	11 872
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	178 896	176 466
- Bénéfices distribués	114 015	232 018
+ AUTOFINANCEMENT	64 881	- 55 552



TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 30/06/2026 EN KDHS

	30/06/2026	31/12/2025
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	2 484 437	4 257 997
Récupérations sur créances amorties	9 505	19 159
Produits divers d'exploitation perçus	378 974	506 273
Charges sur opérations bancaires versées	- 1 695 652	- 2 838 807
Charges diverses d'exploitation payées	- 618 930	- 833 616
Charges générales d'exploitation payées	- 431 184	- 773 789
Impôts sur les résultats payés	- 57 732	- 149 191
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	69 417	188 026
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	- 113 295	66 292
Créances sur la clientèle	- 611 473	- 1 878 184
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	- 352 338	- 492 107
Immobilisations données en crédit-bail et en location	- 1 657 310	- 3 072 792
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 685 155	1 030 314
Dépôts de la clientèle	796 016	1 300 283
Titres de créance émis	241 691	2 245 678
Autres passifs	310 809	597 214
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	299 256	- 203 302
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	368 673	- 15 276
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	3 282	9 111
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 4 611	- 28 877
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	74 925	64 913
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	73 596	45 148
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Émission d'emprunts et de titres subordonnés	- 247 758	202 807
Émission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	- 114 015	- 232 018
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	- 361 773	- 29 211
VARIATION NETTE DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS	80 496	661
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	1 682	1 020
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	82 177	1 682

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 30/06/2026 EN KDHS

CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
- Crédits de trésorerie						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS À LA CONSOMMATION				11 636 242	11 636 242	11 221 829
CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT						
CRÉDITS IMMOBILIERS				190	190	190
AUTRES CRÉDITS				3	3	3
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR				50 891	50 891	47 584
CRÉANCES EN SOUFFRANCE(*)				560 793	560 793	367 040
- Créances pré-douteuses				346 854	346 854	247 705
- Créances douteuses				132 023	132 023	64 457
- Créances compromises				81 915	81 915	54 878
TOTAL				12 248 118	12 248 118	11 636 645

Commentaires : (*) Nettes des provisions & des agios réservés

Les créances en souffrance ont été classées conformément aux dispositions de la circulaire de Bank Al-Maghrib n° 19/G/2002.

Nous signalons une réestimation des règles de provisionnement, se traduisant par le passage du seuil de déclassement du 8^{ème} au 9^{ème} impayé cumulé, alignant ainsi la politique interne sur le minimum réglementaire fixé par l'article 8 de la circulaire précitée.

L'impact de cette réestimation sur les comptes arrêtés au 30 juin 2026 s'élève à 30 MMAD sur le coût du risque.

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 30/06/2026 (milliers MAD)

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	
Wafa COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	5,00%	150	150				
Wafa SYSTEME DATA	FACILITE MANAGEMENT	1 500	0,07%	1	1				
THEMIS COURTAGE	COURTAGE EN ASSURANCE	300	100,00%	300	300	30/06/2026	42 917	40 636	68 199
				451	451		42 917	40 636	68 199

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 30/06/2026 (milliers MAD)

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	17 303 573	3 661 810	1 385 752	19 579 631	1 341 575	5 283 382	52 026	28 523	581 923	13 714 326
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	16 910 797	3 593 136	1 384 280	19 119 653	1 341 575	5 283 382	52 026	28 523	286 477	13 549 793
Crédit-bail mobilier en cours										-
Crédit-bail mobilier loué	16 887 133	3 593 136	1 384 280	19 095 988	1 341 575	5 259 718	52 026	28 523	286 477	13 549 793
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	23 664			23 664		23 664			-	-
CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER										
Crédit-bail immobilier en cours										
Crédit-bail immobilier loué										
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS	13 951		1 472	12 479					0	12 479
LOYERS EN SOUFFRANCE	378 825	68 674		447 499					295 445	152 054
IMMOBILISATIONS DONNÉES 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	17 303 573	3 661 810	1 385 752	19 579 631	1 341 575	5 283 382	52 026	28 523	581 923	13 714 326

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 30/06/2026 en milliers de DH

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		620 265			620 265	335 390
VALEURS DONNÉES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		1 400 000			1 400 000	600 000
- au jour le jour						
- à terme		1 400 000			1 400 000	600 000
EMPRUNTS FINANCIERS		5 650 000			5 650 000	5 050 000
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		52 839			52 839	52 559
TOTAL		7 723 104			7 723 104	6 037 949

PROVISIONS AU 30/06/2026 (milliers MAD)

PROVISIONS	Encours 31/12/2025	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2026
PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR:	2 384 901	484 541	350 563	-	2 518 879
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	2 207 293	425 023	323 046	- 458	2 308 811
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	177 608	59 519	27 516	458	210 068
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	33 241	4 669	13 625		24 284
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	- 5 850	2 534	1 175		- 4 491
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	39 090	2 135	12 450		28 775
Provisions réglementées					
TOTAL GÉNÉRAL	2 418 142	489 210	364 188		2 543 164

ÉTAT DES DEROGATIONS AU 30/06/2026

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

NÉANT

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 30/06/2026 en milliers de DH

RUBRIQUE	30/06/2026	31/12/2025	COMMENTAIRE
Instruments optionnels			
Opérations diverses sur titres (débiteur)			
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs			
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres			
Débiteurs divers	1 357 885	1 081 325	
- Sommes dues par l'État	1152 994	838 232	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	2 806	1 299	
- Comptes clients de prestations non bancaires			
- Divers autres débiteurs	202 084	241 793	
Valeurs et emplois divers	488	463	
- Valeurs et emplois divers	488	463	
Comptes d'ajustement de hors bilan (débiteur)			
Comptes d'écart sur devises et titres (débiteur)			
Pertes potentielles sur opérations de couvertures non dénouées			
Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 535	12 687	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	149 015	72 130	
- Produits à recevoir	134 618	69 953	
- Charges constatées d'avance	14 397	2 177	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	63 083	61 062	
Créances en souffrance sur opérations diverses			
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	1 580 005	1 227 667	

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 30/06/2026 en milliers de DH

	D≤ 1 mois	1mois <D≤ 3 mois	3 mois <D≤ 1 an	1an <D≤ 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF	2 327 207	1 238 932	4 921 655	13 939 389	3 712 482	26 139 666
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	177 221					177 221
Créances sur la clientèle	1 014 284	584 482	2 321 854	6 576 087	1 751 412	12 248 118
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	1 135 702	654 450	2 599 801	7 363 302	1 961 071	13 714 326
TOTAL	2 327 207	1 238 932	4 921 655	13 939 389	3 712 482	26 139 666
PASSIF	888 896	2 219 570	4 065 641	16 235 590	741 232	24 150 930
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	482 539	1 095 329	619 773	5 525 464	-	7 723 104
Dettes envers la clientèle	195 839	144 574	664 379	5 206 272	269 432	6 480 495
Titres de créance émis	210 518	979 668	2 593 467	5 503 855	-	9 287 508
Emprunts subordonnés	-	-	188 022	-	471 800	659 823
TOTAL	888 896	2 219 570	4 065 641	16 235 590	741 232	24 150 930

Commentaires :
* Encours financier

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 30/06/2026 (milliers MAD)

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME						
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS				6 480 495	6 480 495	5 684 479
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
TOTAL				6 480 495	6 480 495	5 684 479

Commentaires :

CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2026 (milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2025	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2026
Écarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	1 447 914	185 000		1 632 914
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 399 453	185 000		1 584 453
Primes d'émission, de fusion et d'apport	37 143			37 143
Capital	113 180			113 180
Capital appelé	113 180			113 180
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	8 042	1 024		9 066
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	300 039	- 300 039	153 299	153 299
TOTAL GÉNÉRAL	1 869 175	- 114 015	153 299	1 908 458
Dividendes distribués		114 015		

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 30/06/2026

		Montants			Montants
A- Origine des résultats affectés			B- Affectation des résultats		
Décision de l'AGO du 28 mai 2025					
Report à nouveau		8 042	Réserve réglementées		
Résultats nets en instance d'affectation			Dividendes		114 015
Résultat net de l'exercice		300 039	Réserve extraordinaire		185 000
Prélèvements sur les bénéfices			Report à nouveau		9 066
Autres prélèvements					
TOTAL A		308 081	TOTAL B		308 081

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 30/06/2026 en milliers de DH

	Exercice T1 2026	Exercice 2025	Exercice 2024
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (y compris résultat net de l'ex)	1 908 458	1 869 175	1 801 154
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	863 711	1 484 104	1 283 372
2- Résultat avant impôts	211 031	449 231	439 915
3- Impôts sur les résultats	57 732	149 191	156 884
4- Bénéfices distribués	114 015	232 018	223 004
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	186 024	51 014	40 302
RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	135	265	250
Bénéfice distribué par action ou part sociale	101	205	197
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	134 263	262 050	245 055
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	932	925	903

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS AU 30/06/2026 en milliers de DH

RUBRIQUE	30/06/2026	31/12/2025
Instruments optionnels vendus		
Comptes de règlement d'opérations sur titres		
Dettes sur titres		
Versement à effectuer sur titres non libérés		
Provisions pour service financier aux émetteurs		
Sommes réglées par la clientèle à reverser aux émetteurs		
Créditeurs divers	1 060 424	796 311
- Sommes dues à l'État	271 496	174 364
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	49 454	41 832
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	115 766	1 751
- Sommes dues au personnel	1 917	2 513
- Fournisseurs de biens et service	439 167	384 523
- Divers autres Créditeurs	182 625	191 329
Comptes d'ajustement de hors bilan		
Comptes d'écart sur devises et titres		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (créditeur)		
Comptes de régularisation	1 069 150	1 022 453
TOTAL	2 129 573	1 818 764

DETTES SUBORDONNÉES AU 30/06/2026 en milliers de DH

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contre-valeur en DH)	dont entreprises liées	dont autres apparentés
MAD	203 200		4,39%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	203 200		
MAD	46 800		2,91%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	46 800		
MAD	152 300		2,91%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	152 300		
MAD	47 700		3,84%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	47 700		
MAD	62 300		3,38%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	62 300		
MAD	137 700		2,88%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	137 700		
TOTAL	650 000					650 000		-

(1) cours BAM au 30/06/N
(2) éventuellement indéterminée
(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 30/06/2026 en milliers de DH

CRÉANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	81 782	176 787			258 569	65 242
VALEURS REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
- à terme						
- au jour le jour						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES		434			434	365
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	81 782	177 221			259 003	65 607

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 30/06/2026

en milliers de DH

DATE DE CESSION OU RETRAIT	COMPTE PRINCIPAL	MONTANT BRUT	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	VALEUR NETTE AMORTISSEMENT	PRODUIT DE CESSION	PLUS VALUES	MOINS VALUES
janv.-26	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	490 012,29	269 487,40	220 524,89	223 551,29	5 517,58	2 491,94
févr.-26	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	257 157,71	134 772,52	122 385,19	124 787,97	3 357,62	1 219,58
mars-26	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	210 169,68	109 313,46	100 856,22	102 812,74	2 822,96	868,82
avr.-26	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	176 719,51	89 088,14	87 631,37	89 939,88	3 139,43	830,93
mai-26	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	118 247,45	56 901,57	61 345,88	62 695,29	1 917,00	567,59
juin-26	MATERIEL DE TRANSPORT LEASING	131 973,82	63 744,96	68 228,86	69 797,43	2 201,05	638,00
		1 384 280,46	723 308,05	660 972,41	673 584,60	18 955,63	6 616,85

MARGE D'INTÉRÊT AU 30/06/2026

en milliers de DH

MARGE D'INTÉRÊT	30/06/2026	30/06/2025
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	-	87
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit (b)	121 691	102 382
=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	- 121 691	- 102 295
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	559 362	477 591
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle (b)		
=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	559 362	477 591
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)	29 077	27 980
- Intérêts et charges assimilées sur titres de créance (b)	162 076	129 927
=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)	- 132 999	- 101 947
MARGE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)	304 672	273 348
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	1 673 856	1 283 736
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)	1 400 217	1 082 254
=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)	273 639	201 483
MARGE TOTALE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)+(4)	578 311	474 831

COMMISSIONS REÇUES ET VERSÉES AU 30/06/2026

milliers de DH

RUBRIQUE	COMMISSIONS 30/06/2026		COMMISSIONS 30/06/2025		COMMENTAIRE
	E CRÉDIT	CLIENTÈLE	E CRÉDIT	CLIENTÈLE	
COMMISSIONS REÇUES	128 462	92 767	114 826	83 690	
Commissions sur fonctionnement de compte					
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions sur opérations de titres					
Commissions sur titres en gestion/en dépôt					
Commissions sur prestations de service sur crédit		92 688		83 591	
Produits sur activités de conseil et d'assistance					
Autres produits sur prestations de service	128 462	79	114 826	99	
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions de placement sur le marché primaire					
Commissions de garantie sur le marché primaire					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billet					
COMMISSIONS VERSÉES	11 667		10 584		
Charges sur moyens de paiement	9 226		7 158		
Commissions sur achat et vente de titres					
Commissions sur droits de garde de titres	2 441		3 425		
Commissions et courtages sur opérations de marché					
Commissions sur engagements sur titres					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billets					

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ AU 30/06/2026

(milliers MAD)

RUBRIQUE	30/06/2026	30/06/2025
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	NÉANT	NÉANT
PRODUITS SUR ENGAGEMENT SUR TITRES		
COMMISSIONS DE PLACEMENT SUR LE MARCHÉ PRIMAIRE		
COMMISSIONS DE GARANTIE SUR LE MARCHÉ PRIMAIRE		
GAINS SUR ENGAGEMENTS SUR TITRES		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		
AUTRES CHARGES SUR PRESTATIONS DE SERVICE		
COMMISSIONS SUR ACHATS ET VENTES DE TITRES		
COMMISSIONS SUR DROITS DE GARDE DE TITRES		
COMMISSIONS ET COURTAGES SUR OPÉRATIONS DE MARCHÉ		
AUTRES CHARGES SUR OPÉRATIONS SUR TITRES		
PRODUIT NET BANCAIRE		

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ AU 30/06/2026

(milliers MAD)

RUBRIQUE	30/06/2026	30/06/2025	COMMENTAIRE
Produits sur titres de placement (de propriété)	75 837	65 076	
- Dividendes sur titres OPCVM			
- Dividendes sur autres titres de propriétés	74 925	64 913	
- Autres produits sur titres de propriété	912	163	
Produits sur titres de participation et emplois assimilés	29 077	27 980	
- Dividendes sur titres de participation			
- Dividendes sur participations liées			
- Autres produits sur titres de propriété	29 077	27 980	

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 30/06/2026

RUBRIQUE	30/06/2026	30/06/2025	COMMENTAIRE
Charges de personnel	134 263	127 769	
Salaires et appointements	70 560	66 155	
Primes et Gratifications	30 644	29 519	
Autres rémunérations du personnel			
Charges d'assurances sociales	18 902	17 378	
Charges de retraite	7 240	6 793	
Charges de formation	499	1 007	
Autres charges de personnel	6 418	6 916	
Impôts et taxes	6 074	5 623	
Taxe urbaine et taxe d'édilité	908	578	
Patente	4 782	4 782	
Taxes locales	300	255	
Droits d'enregistrement	73	5	
Timbres fiscaux et formules timbrées		3	
Taxes sur les véhicules			
Autres impôts et taxes, droits assimilés	11		
Charges externes	218 961	168 321	
Loyers de crédit-bail			
Loyers de location simple	18 010	16 300	
Frais d'entretien et de réparation	20 884	18 177	
Rémunération du personnel intérimaire	6 724	5 298	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	172 522	127 661	
Primes d'assurance	119	125	
Frais d'actes et de contentieux			
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	702	761	
Autres charges extérieures	44 733	39 381	
Transport et déplacement	4 835	4 705	
Mission et réception	2 233	1 511	
Publicité, publication et relations publiques	18 968	15 017	
Frais postaux & de télécommunication	7 311	7 278	
Frais de recherche et de documentation	5 648	5 247	
Frais de conseil et d'assemblée	331	0	
Dons et cotisations	380	495	
Fournitures de bureau et imprimés	740	813	
Autres charges externes	4 286	4 315	
Autres charges d'exploitation	-	-	
Frais préliminaires			
Frais d'acquisition d'immobilisation			
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices			
Pénalités et délits			
Rappels d'impôts autres qu'impôts sur les résultats			
Dons libéralités et lots			
Subventions d'investissement et d'exploitation accordées			
Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs	-	-	
Diverses autres charges générales d'exploitation			
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	27 153	23 095	
Immobilisations incorporelles d'exploitation	18 952	15 652	
Immobilisations incorporelles hors exploitation			
Immobilisations corporelles d'exploitation	8 201	7 443	
Immobilisations corporelles hors exploitation			
Prov p/immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov p/immobilisations incorporelles hors exploitation			
Prov p/dépréciation immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov p/dépréciation immobilisations incorporelles hors exploitation			

Commentaires:

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 30/06/2026 (milliers MAD)

RUBRIQUE	30/06/2026	30/06/2025	COMMENTAIRE
Autres produits bancaires	29 077	27 980	
Divers autres produits bancaires	29 077	27 980	
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun			
Produits des exercices antérieurs			
Divers autres produits bancaires	29 077	27 980	
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement			
Autres charges bancaires	11 667	10 584	
Charges sur titres de propriété			
Frais d'émission des emprunts			
Autres charges sur opérations sur titres	2 441	3 425	
Autres charges sur prestations de services			
Autres charges bancaires	9 226	7 158	
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires			
Cotisation au fonds de garantie des déposants			
Produits rétrocédés			
Charges des exercices antérieurs			
Divers autres charges bancaires	9 226	7 158	
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement			
Produits d'exploitation non bancaires	15 446	14 199	
Produits sur et emplois assimilés			
Plus-values de cession sur immobilisations financières			
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même			
Produits accessoires	15 446	14 199	
Subventions reçues			
Autres produits d'exploitation non bancaires			
Charges d'exploitation non bancaires			
Charges sur et emplois assimilés			
Moins-values de cession sur immobilisations financières			
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	484 541	463 068	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	484 541	463 068	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur titres de placement			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur immobilisées			
Dotations aux provisions pour autres créances en souffrances			
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
Pertes sur créances irrécouvrables	121 620	67 604	
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	121 620	67 604	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
Autres dotations aux provisions	4 669	8 829	
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières			
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	2 135	1 048	
Dotations aux provisions réglementées			
Dotations aux autres provisions	2 534	7 781	
Reprises de provisions pour créances en souffrance	350 563	379 166	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements crédit et assimilés			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	350 563	379 166	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur immobilisées			
Reprises de provisions pour autres créances en souffrance			
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
Récupération sur créances amorties	9 505	9 070	
Autres reprises de provisions	6 225	11 872	
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières			
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles			
Reprises de provisions pour autres risques et charges	-	-	
Reprises de provisions réglementées			
Reprises de provisions	6 225	11 872	
Produits non courants	20 365	7 149	
Reprises non courantes des amortissements			
Reprises non courantes des provisions			
Autres produits non courants	20 365	7 149	
Charges non courantes			
Dotations non courantes aux amortissements			
Dotations non courantes aux provisions			
Autres charges non courantes	12 769	19 389	

Commentaires :

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 30/06/2026 (milliers MAD)

I DETERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	203 434
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	4 722
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	88 550
Résultat courant théoriquement imposable (=)	119 606
Impôt théorique sur résultat courant (-)	47 843
Résultat courant après impôts (=)	155 592

II INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES

NÉANT

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE AU 30/06/2026 (milliers MAD)

NATURE	Solde au début de l'exercice1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A TVA collectée	113 469	582 968	522 224	174 213
B TVA à récupérer	405 592	772 100	665 933	404 176
Sur charges	21 650	45 478	47 804	19 324
Sur immobilisations	276 359	726 622	618 129	384 852
C TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	- 269 369	- 189 133	- 143 709	- 229 963

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 30/06/2026 (milliers MAD)

Montant du capital en actions	1132			
Valeur nominale des titres	100 DH			
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Montant
		Exercice précédent	Exercice actuel	
ATTIJARIWafa BANK	2 Bd MOULAYYOUSSEF Casa	576	576	57 619
Crédit Agricole Consommation Finance (CACF)	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	555	555	55 458
M. Ahmed Ismail DOUIRI	10, lot Dawliz avenue de Nice Casablanca	0,01	0,01	1
M. Rachid KETTANI	2 Bd MOULAYYOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M.Mohamed EI KETTANI	2 Bd MOULAYYOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M.Hassan BERTAL	2 Bd MOULAYYOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M. Stéphane PRIAMI	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M. Gilbert RANOUX	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M.Rija RAJOELIARIVONY	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
Divers petits porteurs	Diverses adresses	0,987	0,987	98,7
Total		1132	1132	113 180

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30/06/2026

I. DATATION

. Date de clôture (1) 30/06/2026

. Date d'établissement des états de synthèse (2) 31/07/2026

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{ERE} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indications des événements
	. Favorables : .Défavorables: NÉANT

EFFECTIFS AU 30/06/2026

EFFECTIFS	30/06/2026	31/12/2025
Effectifs rémunérés	932	925
Effectifs utilisés	932	925
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	501	496
Employés (équivalent plein temps)	431	429
dont effectifs employés à l'étranger		

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 30/06/2026 (milliers MAD)

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				
NÉANT				

RÉSEAU AU 30/06/2026 (milliers MAD)

RÉSEAU	30/06/2026	31/12/2025
Guichets permanents (AGENCES & BUREAUX)	42	45
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTÈLE AU 30/06/2026

COMPTES	30/06/2026	31/12/2025
Comptes courants		
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts	6 480 495	5 684 479

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 30/06/2026 (milliers MAD)

NATURE DES TITRES	MONTANT	TAUX	DURÉE EN MOIS	CONDITIONS DE REMBOURSEMENT	dont autres apparentés	
					T2 2026	2025
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200 000	2,45%	60	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	100 000	4,15%	60	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	300 000	3,26%	36	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200 000	2,49%	36	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200 000	4,04%	48	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200 000	3,20%	24	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200 000	2,96%	36	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200 000	3,74%	24	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	300 000	2,97%	24	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	350 000	2,99%	60	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	200 000	3,46%	24	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	150 000	4,20%	36	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	600 000	2,61%	24	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	400 000	2,83%	60	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	400 000	3,00%	60	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	100 000	2,91%	24	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	500 000	2,89%	24	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	400 000	2,87%	24	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	600 000	2,74%	60	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	500 000	3,06%	36	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	120 000	3,99%	36	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	300 000	3,50%	36	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	600 000	3,43%	60	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	400 000	3,14%	24	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	600 000	2,90%	60	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	500 000	2,98%	60	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT	500 000	3,12%	24	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	203 200	4,39%	84	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	46 800	2,91%	84	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	152 300	2,91%	84	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	47 700	3,84%	84	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	62 300	3,38%	84	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE	137 700	2,88%	84	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE		
TOTAL	9770000					

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE AU 30/06/2026

en milliers de DH

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES EN GARANTIE	Valeur comptable nette	Rubrique de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées Autres titres Hypothèques Autres et sûretés réelles TOTAL		NÉANT	
VALEURS ET SÛRETÉS DONNÉES EN GARANTIE	Valeur comptable nette	Rubrique du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées Autres titres Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles TOTAL		NÉANT	

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU30/06/2026 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
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	664808	18 602	-	683 410	373 615	18 952	-	392 567	290843
Droit au bail	144 395			144 395					144 395
Immobilisations en recherche et développement	23 462	5 244		28 706					28 706
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	496 951	13 358		510 309	373 615	18 952	-	392 567	117 742
Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	414212	13 163		427 375	344 905	8 201		344 905	74 269
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	25 144	-		25 144	21 400	153		21 553	3 591
Terrain d'exploitation	1 043			1 043					1 043
Immeubles d'exploitation Bureaux	24 101			24 101	21 400	153		21 553	2 548
Immeubles d'exploitation Logements de fonction									
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	207094	10 224		217318	168 335	5 724		174 059	43 259
Mobilier de bureau d'exploitation	38 538	61		38 599	31 740	671		32 411	6 189
Matériel de bureau d'exploitation	7 490	-		7 490	7 328			7 328	162
Matériel Informatique & télécom	159 920	10 163		170 082	128 156	5 047		133 203	36 879
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 146	-		1 146	1 111	6		1 117	30
Autres matériels d'exploitation									
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	178 275	2 939		181 214	155 170	2 324		157 494	23 720
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	3 699	-		3 699					3 699
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation	1 817			1 817					1 817
Mobilier et matériel hors exploitation	1 282			1 282					1 282
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	601			601					601
TOTAL	1079021	31 765	-	1110785	718 520	27 153	-	737 472	365 112

PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES AU 30/06/2026

INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ÉTABLISSEMENT	
I- ACTIF IMMOBILISÉ - A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Immobilisations données en crédit-bail 2- Immobilisations en non valeur 3- Immobilisations incorporelles 4- Immobilisations corporelles 5- Immobilisations financières	La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation. La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation. La valeur d'entrée est constituée par le coût de revient de l'immobilisation. Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens. Sont portées dans ce poste de bilan, les sommes payées pour l'acquisition des titres de participation, ainsi que pour les dépôts et cautionnements.
I- ACTIF IMMOBILISÉ- B- CORRECTIONS DE VALEURS	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes d'amortissements 2- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation 3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif	Les méthodes d'amortissement pratiquées sont les méthodes prévues par les règles fiscales en vigueur pour chaque catégorie d'immobilisation Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie) - A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Stocks 2- Créances 3- Titres et valeurs de placement	La méthode d'évaluation du Stock à la fin d'exercice est la méthode de la première entrée, premier sorti (FIFO). Les créances sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Les créances clients font l'objet, le cas échéant, d'une provision calculée sur la base du risque de non recouvrement en application de la circulaire n°19/G/2002 de BANK AL MAGHREB (*). Les titres et valeurs de placement sont estimés à la date de clôture au cours de la valeur à la date de fin d'exercice.
II- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)- B- CORRECTIONS DE VALEURS	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation 2- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Actif	Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
III- FINANCEMENT PERMANENT	
NATURE	DESCRIPTION
1- Méthodes de réévaluation 2- Méthodes d'évaluation des provisions réglementées 3- Dettes de financement permanent 4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges 5- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif	Les capitaux propres et dettes de financement sont inscrites à leur valeur nominale. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les dettes de financement sont inscrites en comptabilité pour leur montant nominal. Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice. Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
IV- PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
NATURE	DESCRIPTION
1- Dettes du passif circulant 2- Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges 3- Méthodes de détermination des écarts de Conversion - Passif	Les dettes du passif circulant sont inscrites pour leur montant nominal. Une provision pour risques et charges est constituée pour faire face à la charge future ou au risque créés au cours de l'exercice. Les écarts de conversion sont calculés d'après le taux de change à la date de clôture.
V- TRÉSORERIE	
NATURE	DESCRIPTION
1- Trésorerie - Actif 2- Trésorerie - Passif 3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires. La trésorerie est comptabilisée à la date de son engagement. La société utilise le rapprochement bancaire pour rapprocher ses soldes comptables aux soldes bancaires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

(*) Créances en souffrance sur la clientèle

A- Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur, Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :
-Les créances en souffrances sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises, Les créances en souffrances sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de :
20% pour les créances pré-douteuses ;
50% pour les créances douteuses ;
100% pour les créances compromises.
Les provisions affectées relatives aux risques de crédits sont déduites des postes d'actif concernés
B-Dès que le décaissement des créances en souffrance, les intérêts de retards sur créances ne sont plus décomptés et comptabilisés, Ils sont constatées en produits à leur encaissement
C- Les pertes sur créances irrécouvrable sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles;
D-Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque les créances en souffrances ont connu une évolution favorable : remboursement effectifs (total ou partiel) de la créance ou une restructuration de la créance avec un remboursement partiel de la créance

 101, Bd Abdelmoumen Casablanca Maroc	 Shape the future with confidence 37, Bd Abdelatif Ben Kaddour 20 050, Casablanca Maroc
WAFASALAF S.A	
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2026	
En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société WAFASALAF comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.568.281 dont un bénéfice net de KMAD 153.299, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.	
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.	
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société WAFASALAF établis au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.	
Sans remettre en cause notre conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le contenu de l'état B2 relatif à la réestimation des règles de provisionnement, et sur son impact sur les comptes arrêtés au 30 juin 2026.	
Casablanca, le 25 septembre 2026	
Les Commissaires aux Comptes	
Forvis Mazars  Tahar FERDAOUS Associé	ERNST & YOUNG  Hicham DIOURI Associé