



RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2025



COMMUNIQUÉ FINANCIER - RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2025

SAHAM BANK TRANSFORME SON AMBITION EN RÉSULTATS CONCRETS

UN SEMESTRE HISTORIQUE, PORTÉ PAR LA CONFIANCE DE NOS CLIENTS ET L'ENGAGEMENT DE NOS ÉQUIPES

Le Conseil de Surveillance de SAHAM BANK s'est réuni le 25 septembre 2025, sous la présidence de Monsieur Moulay Hafid ELALAMY pour examiner l'activité et les comptes arrêtés au 30 juin 2025.

DES RÉSULTATS SEMESTRIELS ROBUSTES ET EN CROISSANCE

Au 30 juin 2025, le Groupe SAHAM BANK affiche des résultats solides, portés par une croissance soutenue de son Produit Net Bancaire (PNB) et de ses résultats.

- En consolidé, le PNB atteint 3 096 MDH en progression de +9,81 % par rapport à juin 2024 ainsi qu'un résultat net consolidé part du groupe de 803 millions de dirhams en hausse de +35,51 %, confirmant la bonne dynamique commerciale de l'ensemble des métiers et filiales spécialisées.
- En social, le PNB hors dividendes atteint 2 483 MDH, en croissance de +6,17 % par rapport à fin juin 2024, pour un résultat net semestriel de 784 millions de dirhams en hausse de +25,81 %.

La performance du Groupe s'appuie sur un modèle diversifié et solide, garantissant un accompagnement efficace de ses clients tout en assurant la pérennité de sa structure financière.

LA SOLIDITÉ CONFIRMÉE PAR UNE GESTION RIGOUREUSE DU BILAN

SAHAM BANK continue de s'appuyer sur une discipline de gestion et un pilotage attentif de ses équilibres financiers.

- Les crédits à la clientèle consolidés atteignent 97,95 Mds DH, en hausse de +6,46 % sur un an.
- Les dépôts de la clientèle consolidés, hors certificats de dépôts, s'élèvent à 85,46 Mds DH, soit une progression de +17,82 %.

En social :

- Les crédits s'établissent à 82,07 Mds DH (+5,60 %).
- Les dépôts de la clientèle atteignent 84,03 Mds DH (+18,02 %).

Les ratios prudentiels restent largement au-dessus des exigences réglementaires, confirmant la solidité du bilan et la résilience du modèle :

- Ratio de solvabilité : 14,85 %
- Ratio Tier 1 : 13,33 %.

UNE DYNAMIQUE COMMERCIALE RENFORCÉE PAR LE REBRANDING

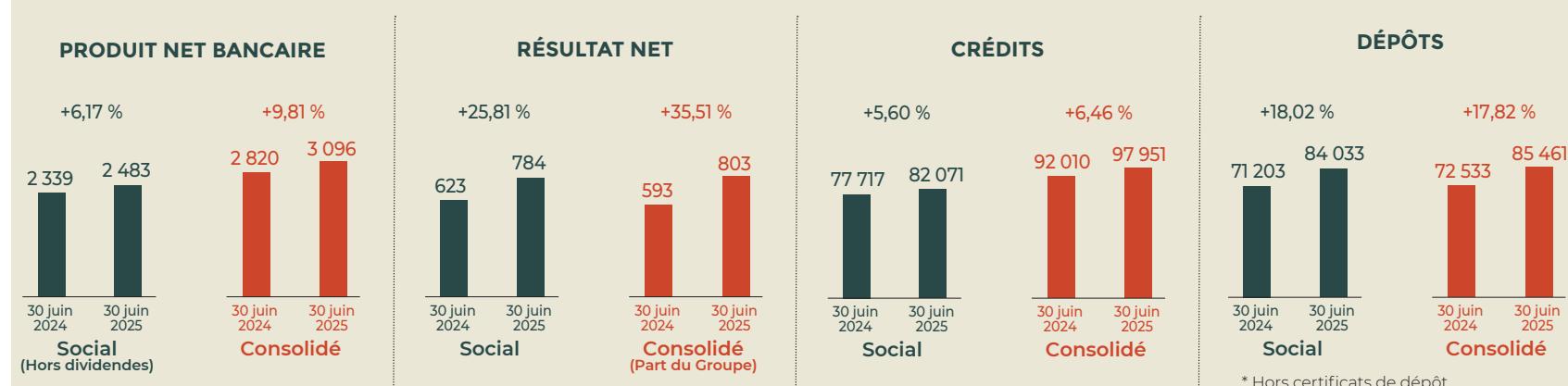
Le 2^e trimestre 2025 a marqué une étape clé avec le rebranding de la banque sous l'identité SAHAM BANK. Cette nouvelle marque traduit notre ambition de conjuguer excellence opérationnelle, engagement collectif et orientation client.

La dynamique commerciale observée au 1^{er} semestre témoigne de la pertinence de son modèle : une mobilisation accrue des équipes, une meilleure proximité avec les clients et un accompagnement renforcé dans la réalisation de leurs projets.

Ces résultats du premier semestre 2025 illustrent la capacité de SAHAM BANK à conjuguer solidité financière, discipline de gestion et croissance commerciale. Avec sa nouvelle identité et son cap stratégique, la banque confirme sa volonté d'être un acteur de référence, engagé aux côtés de ses clients.

PRINCIPAUX INDICATEURS À FIN JUIN 2025

Données en millions de dirhams



1. NORMES ET PRINCIPES COMPTABLES IFRS

En application des normes et principes de l'IASB (International Accounting Standards Board), le groupe SAHAM BANK a établi ses comptes consolidés au titre de l'exercice clos le 30 juin 2025 en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) applicable à cette date.

1. CONSOLIDATION

Périmètre de consolidation :

Entrent dans le périmètre de consolidation les entités contrôlées (Contrôle ou contrôle conjoint) ou sous influence notable. Il n'est pas fixé de seuils chiffrés d'exclusion dans les normes, l'appréciation de la matérialité doit se faire conformément aux normes IFRS.

La nature du contrôle détermine la méthode de consolidation à savoir : Intégration globale pour les entités contrôlées selon la norme IFRS 10 « Etats financiers consolidés » et la mise en équivalence pour les entreprises associées et les coentreprises selon les normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ».

Ainsi, l'information est significative si son omission ou son inexactitude peut influencer les décisions économiques que les utilisateurs prennent sur la base des états financiers. L'importance relative dépend de la taille de l'élément ou de l'erreur, jugée dans les circonstances particulières de son omission ou de son inexactitude.

Exclusion du périmètre :

Deux cas d'exception existent :

- La détention en vue de revente ultérieure à un horizon maximum fixé à 12 mois,
- L'existence de restrictions sévères et durables qui limitent la capacité à transférer des fonds à l'investisseur,
- Le caractère significatif.

Regroupements d'entreprises :

Le groupe SAHAM BANK n'a pas effectué de regroupement courant 2008. Conformément aux dispositions de la norme IFRS 1, le Groupe a décidé de ne pas retracer les regroupements d'entreprises antérieurs au 31/12/06.

Options retenues :

Le groupe SAHAM BANK applique un ensemble de seuils pour inclure certaines entités dans le périmètre de consolidation :

Filiales intégrées globalement : Pour être intégrée globalement, une entité doit satisfaire aux critères suivants :

- Le groupe SAHAM BANK détient le pouvoir sur l'entité (capacité de diriger ses activités pertinentes, à savoir celles qui ont une incidence importante sur les rendements de l'entité) ;
- Droits de contrôle > 40 % ;
- Total bilan > 0,1 % de celui de l'activité agrégée du groupe SAHAM BANK.

Filiales mises en équivalence : Pour être mise en équivalence, une entité doit satisfaire aux critères suivants :

- Le groupe SAHAM BANK n'a pas la capacité de diriger ses activités pertinentes, à savoir celles qui ont une incidence importante sur les rendements de l'entité ;
- Droit de contrôle compris entre 15 % et 40 % ;
- Part dans la situation nette > 0,5 % des capitaux propres de l'activité agrégée ;
- Total bilan > 0,1 % de celui de l'activité agrégée.

Le Groupe SAHAM BANK ne dispose pas d'entité ad hoc.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Une immobilisation corporelle est un actif matériel contrôlé et possédé pour la fourniture de services ou pour les tâches administratives propres à la banque. En plus de la nature de la dépense qui reste déterminante pour son passage en immobilisation (au lieu de charge), il y a lieu de tenir compte de la possibilité d'inventorier le bien en question et ce durant toute sa durée d'existence à l'actif de la banque.

Évaluation initiale :

Les immobilisations sont inscrites au bilan au coût d'acquisition qui se compose du prix d'achat, les droits de douane et autres impôts et taxes non récupérables, les réductions commerciales obtenues, des taxes légalement récupérables, les frais de transports, les frais de transit, les frais d'assurance, les charges d'installation qui sont nécessaires à la mise en état d'utilisation du bien en question....

Sont exclus du coût d'acquisition les droits de mutation, les honoraires et commissions et les frais d'actes.

Évaluation postérieure :

Modèle du coût :

Après sa comptabilisation initiale, un actif corporel est comptabilisé à son coût (ou valeur initiale) après diminution du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur éventuelles.

Amortissement :

Approches par composants : chaque composant d'une immobilisation dont le coût est significatif par rapport au coût total de l'immobilisation doit être amorti séparément.

Base amortissable : coût d'un actif diminué de sa valeur résiduelle.

Valeur résiduelle : le montant estimé qu'une entité obtiendrait actuellement de la sortie de l'actif, après déduction des coûts estimés, si l'actif avait déjà l'âge et se trouvait déjà dans l'état prévu à la fin de sa durée d'utilité.

Durée d'amortissement (durée d'utilité) : c'est soit la période pendant laquelle l'entité s'attend à utiliser un actif, soit le nombre d'unités de production ou d'unités similaires que l'entité s'attend à obtenir de l'actif. Le mode d'amortissement utilisé par le groupe SAHAM BANK est le linéaire.

Options retenues :

Les options retenues portent principalement sur l'adoption de l'approche par composants, le changement au niveau de la durée d'amortissement, et l'adoption du coût amorti.

Modèle d'évaluation :

Le Groupe SAHAM BANK n'a pas opté pour la réévaluation périodique de ses immeubles d'exploitation.

Valeur résiduelle :

Les normes préconisent la prise en compte d'une valeur résiduelle pour chaque immobilisation.

Le montant amortissable de l'actif est son coût diminué de sa valeur résiduelle.

La valeur résiduelle des différentes immobilisations est considérée comme nulle.

Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition des immobilisations comprennent exclusivement :

- Les droits de mutation (droits d'enregistrement, de conservation foncière...),
- Les honoraires ou commissions hors les honoraires d'architecte,
- Les frais d'actes.

À l'exclusion des frais de transport, d'installation et de montage ainsi que les honoraires d'architecte qui sont compris dans la valeur d'entrée des immobilisations concernées.

Pour la période précédente à 2012, les frais d'acquisition sont forfaitairement inclus dans le coût des immobilisations corporelles concernées (terrains et constructions) sur la base le cas échéant, d'une statistique. D'autres frais tels que les honoraires et les droits de mutation sont incorporés dans le coût des immobilisations.

Les frais d'acquisition sont constatés au réel à la suite de l'inventaire physique des immobilisations SAHAM BANK, et intégrés à la valeur brute des immeubles et terrains, subissant ainsi l'amortissement du bien auquel ils sont rattachés.

Coût d'emprunt :

Le groupe SAHAM BANK n'a pas opté pour la capitalisation des coûts d'emprunt étant donné qu'aucun emprunt n'est adossé à l'acquisition d'une immobilisation.

Approche par composants :

La méthode de reconstitution du coût historique, à partir des factures, a été adoptée pour l'application de l'approche par composants, d'où :

- Affectation du coût historique par composant, s'il y a lieu.
- Distinction entre part terrain et construction.
- Calcul des amortissements en tenant compte des durées et taux d'amortissements retenus pour l'application des normes.
- Retraitements par les capitaux propres du différentiel d'amortissements.

Compte tenu de la nature de l'activité du groupe SAHAM BANK, l'approche par composants s'applique essentiellement aux immeubles. Les principaux composants sont :

| Principaux composants | Durée d'utilité (annuelle) | Durée sociale (annuelle) |
|-------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Gros-œuvres | 50 | 25 |
| Agencements | 15 | 10 |
| Ascenseurs | 20 | 10 |
| Façades | 30 | 10 |
| Installations techniques (climatisation) | 12 | 10 |
| Installations techniques (électricité) | 25 | 10 |
| Installations techniques (groupes électrogènes) | 30 | 10 |
| Installations techniques (GTB) | 15 | 10 |
| Installations techniques (autres) | 15 | 10 |

3. IMMEUBLES DE PLACEMENT

Un bien immobilier détenu par le propriétaire (ou par le preneur dans le cadre d'un contrat de location-financement) pour en tirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux.

Options retenues :

Aucun actif ne satisfait aux conditions de classifications en immeuble de placement. Les immobilisations hors exploitations telles que : les centres de vacances et loisirs, les logements de fonction... font parties des immobilisations corporelles.

4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable et sans substance physique, détenu en vue de son utilisation pour la production de biens et services, pour une location à des tiers ou à des fins administratives.

Immobilisations incorporelles générées en interne :

Un goodwill généré en interne ne peut jamais être reconnu en tant qu'actif. Le processus de production d'une immobilisation incorporelle comporte deux phases :

■ la recherche : les dépenses sont passées en charge.

■ le développement : les dépenses doivent être capitalisées lorsque certains critères sont réunis :

- La faisabilité technique nécessaire à l'achèvement ;
- L'intention d'achever l'immobilisation incorporelle en vue de son utilisation ou de sa vente ;
- Sa capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle ;
- La façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables (existence d'un marché ou l'utilité en interne) ;
- La disponibilité des ressources nécessaires à l'achèvement ;
- La capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Si l'entité ne peut pas distinguer la phase de développement de la phase de recherche, tous les coûts passent en charges.

Évaluation postérieure :

Modèles d'évaluation :

À l'instar des immobilisations corporelles, deux modèles d'évaluation peuvent être appliqués :

Modèle du coût :

Comptabilisation au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Modèle de la réévaluation :

Comptabilisation pour le montant réévalué diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs ultérieures. Ce modèle ne peut être retenu que si les conditions suivantes sont réunies :

- Juste valeur déterminée par référence à un marché actif
- Les réévaluations régulières
- Tous les actifs d'une même catégorie doivent être réévalués sauf s'il n'existe pas de marché actif.

Amortissement :

Mode d'amortissement :

Le mode d'amortissement doit traduire le rythme de consommation des avantages économiques de l'actif. Le mode linéaire doit être utilisé si un autre rythme ne peut être déterminé de façon fiable.

Une immobilisation à durée d'utilité indéterminée n'est pas amortie.

Une immobilisation à durée d'utilité finie doit être amortie sur cette dernière. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice.

Pertes de valeur :

Un test de dépréciation doit être pratiqué à chaque fois qu'un indicateur de perte de valeur est identifié et à chaque clôture d'exercice pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée.

Options retenues :

Les immobilisations incorporelles du groupe SAHAM BANK sont évaluées à leur coût amorti.

Le taux d'amortissement retenu est celui appliqué en social.

La valeur résiduelle est estimée comme nulle.

Les dépenses engagées dans le cadre des projets informatiques sont traitées dans les comptes sociaux selon deux :

- Phase de recherche : les dépenses sont considérées comme charges
- Phase de développement : les dépenses sont immobilisées.

5. CONTRATS DE LOCATION

La norme IFRS 16 « contrats de location » remplace la norme IAS 17 à compter du 1er Janvier 2019. Elle modifie la comptabilisation des contrats de location, plus particulièrement dans les états financiers du preneur, avec des incidences très limitées pour les bailleurs.

PRINCIPES COMPTABLES DE LA NORME IFRS 16

Un contrat de location est un accord par lequel le bailleur cède au preneur pour une période déterminée, le droit d'utilisation d'un actif en échange d'un paiement ou d'une série de paiements.

Options retenues

MODALITÉS DE TRANSITION

Pour la première application de la norme IFRS16, le Groupe SAHAM BANK a choisi de mettre en œuvre l'approche rétrospective modifiée par la norme. Au 1^{er} janvier 2019, le montant de la dette locative sur les contrats en cours est calculé en actualisant les loyers résiduels avec les taux en vigueur à cette date en tenant compte de la durée résiduelle estimée des contrats. Les droits d'utilisation correspondants sont constatés au bilan pour un montant égal à celui de la dette locative. La première application de la norme IFRS 16 est donc sans incidence sur le montant des capitaux propres au 1^{er} janvier 2019.

EXEMPTIONS

- Contrats de location à courte durée (inférieurs à 1 an),
- Contrats de location des biens de faible valeur.

DURÉE

- La durée retenue généralement pour les baux commerciaux est de 9 ans ;
- La durée retenue pour les contrats LLD est la durée contractuelle.

TAUX D'ACTUALISATION

Le taux d'actualisation appliqué pour l'évaluation de la dette locative pour les contrats de location est le taux de refinancement sur le marché financier.

Comptabilisation chez le preneur :

Pour tout contrat de location, le preneur devra reconnaître à son bilan un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué et une dette représentative de l'obligation de paiement des loyers dans le compte de résultat, la charge d'amortissement de l'actif sera présentée séparément de la charge d'intérêt de la dette.

Comptabilisation chez le bailleur :

Le bailleur doit comptabiliser dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement et les présenter comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Les paiements reçus doivent être répartis entre la partie en capital considérée comme un amortissement de la créance et la partie en intérêt représentant le paiement d'un taux effectif acquis ou à recevoir.

La comptabilisation des revenus financiers doit s'effectuer sur la base d'une formule traduisant un taux de rentabilité périodique constant sur l'encours d'investissement net restant du bailleur tel que défini dans le contrat de location.

Les entités exerçant l'activité du crédit-bail au niveau du Groupe sont Soglease et Eqdom.

Le traitement comptable appliqué par le groupe SAHAM BANK dans le cadre de la consolidation est conforme aux IFRS.

6. CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SOUS IFRS9

Depuis le 1^{er} janvier 2018, le groupe SAHAM BANK applique la norme IFRS 9 qui définit, en remplacement de la norme IAS 39, de nouvelles règles de classement, d'évaluation des actifs et passifs financiers et une nouvelle méthodologie de dépréciation pour risque de crédit des actifs financiers et de provisionnement des engagements de financement et de garantie.

Les différences d'évaluation des actifs et passifs financiers résultant de la première application de la norme IFRS 9 au 1^{er} janvier 2018 sont comptabilisées directement dans les capitaux propres à cette date.

6.1 CLASSEMENT DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS SOUS IFRS 9

La norme IFRS 9 prévoit 3 catégories d'actifs :

- Coût amorti : Le coût amorti par définition ne peut s'appliquer qu'aux instruments de dettes (prêts, créances et titres de dettes) que l'entreprise a l'intention de conserver jusqu'à son échéance permettant une stabilité du résultat.
- Juste valeur par résultat
- Juste valeur par capitaux propres OCI
- Instruments dettes en juste valeur par capitaux propres OCI recyclables
- Instruments de capitaux propres en juste valeur par capitaux propres OCI non recyclables sur option irrévocable.

6.1.1 Critères de classement sous IFRS 9

La classification IFRS 9 dépend de 2 critères cumulatifs :

Caractéristiques du produit (SPPI ou no SPPI) :

La norme IFRS 9 prévoit un test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments de dettes appelé « Test SPPI » afin de s'assurer que les flux de trésorerie du contrat correspondent uniquement à des remboursements du principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû. Dans le cas contraire, ces actifs devraient être classés en JV Résultat.

Le modèle de gestion suivi par l'entité pour la gestion des actifs financiers :

La norme IFRS 9 distingue trois modèles de gestion :

- Held To Collect contractual cash-flows (HTC) : la collecte des flux de trésorerie contractuels
- Held To Collect and Sale (HTC&S) : la collecte des flux de trésorerie contractuels et la vente des actifs
- Autre / vente (Held For Sale - HFS) : les autres intentions de gestion

6.1.2 Instruments de capitaux propres

La norme IFRS 9 prévoit deux classements pour les instruments de capitaux propres :

- Juste valeur par résultat
- Juste valeur par capitaux propres OCI non recyclables sur option irrévocable

Les instruments de capitaux propres détenus à des fins de transactions sont affectés par défaut dans la juste valeur par résultats.

L'option de la Juste valeur par capitaux propres OCI peut être appliquée « ligne à ligne » sur les instruments de capitaux propres détenus pour des fins autres que transactions.

6.1.3 Dérivés (hors couverture)

Aucun changement induit par la norme IFRS 9.

6.1.4 Passifs financiers sous IFRS 9

La norme IFRS 9 ne prévoit pas de changement de classement des passifs financiers par rapport à IAS39.

Les catégories comptables disponibles :

- Passif financier au coût amorti : Il s'agit du classement par défaut ;

- Passif financier à la juste valeur par résultat : instruments émis avec intention de « trading » ou instruments non basiques en option irrévocabile.

6.2 DÉPRÉCIATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SOUS IFRS 9

IFRS 9 propose un nouveau modèle de dépréciation basé sur l'estimation des pertes de crédit attendues (Expected Credit Losses ou ECL) et exige notamment que les entités comptabilisent une dépréciation des actifs financiers dès la date de comptabilisation initiale.

6.2.1 Principaux changements

Les principaux changements du passage des règles de dépréciation IAS39 à IFRS 9 sont :

- Le calcul des provisions sur les encours sains non sensibles ;
- Le « Forward looking » : il s'agit d'intégrer des données prospectives pour apprécier les paramètres de défaut ;
- La nécessité de suivre la dégradation du risque de crédit au cours de sa vie depuis l'origine au niveau contrat ;
- Un périmètre élargi des actifs financiers entrant dans le champ du calcul de la dépréciation.
- À chaque date de clôture, l'entité doit déterminer si le risque de crédit lié à un instrument financier a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale.

6.2.2 Modèle de dépréciation

Selon ce nouveau modèle de dépréciation, les actifs financiers (y compris les titres de dettes) sont classés en 3 catégories :

- **Bucket 1**: Crédences saines dont le risque de crédit est faible sans dégradation depuis la comptabilisation initiale. La dépréciation est évaluée au montant des pertes attendues dans les 12 mois.
- **Bucket 2** : Crédences dont le risque de crédit s'est détérioré de manière significative depuis la comptabilisation initiale. La dépréciation est évaluée au montant des pertes attendues sur toute la durée de vie des créances,
- **Bucket 3** : l'ensemble des actifs en défaut ou ceux dont la qualité du crédit sera détériorée au point que la recouvrabilité du principal est menacée. Le bucket 3 correspond au périmètre de la provision individuelle sous IAS 39.

Les instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date de clôture par résultat ou Juste valeur par capitaux propres OCI sur option irrévocabile ligne à ligne.

6.2.3 Méthodologie de classification sur les périmètres Retail

La méthodologie de classification sur le périmètre Retail est réalisée à la « maille contrat » et se déroule en fonction des critères suivants :

- Pour les impayés de crédits amortissables :

- Entre 31 et 89 jours de retard de paiement, l'engagement est classé en Bucket 2.
- Au-delà de 90 jours retard de paiement, l'engagement est classé en Bucket 3.

- Pour les dépassements d'autorisations de découvert :

- Entre 31 et 89 jours consécutifs de dépassement d'autorisation ou de débit non autorisé, l'engagement est classé en Bucket 2.
- Au-delà de 90 jours consécutifs de dépassement d'autorisation ou de débit non autorisé, l'engagement est classé en Bucket 3.

- Pour les restructurés sortis du défaut, l'engagement est classé en Bucket 2 pendant 2 ans.

6.2.4 Méthodologie de classification sur les périmètres Non retail

Tout comme le Retail, la norme IFRS 9.2 introduit la classe « Sensible » (S2) pour les contreparties Non Retail dès lors qu'elles nécessitent une surveillance spécifique au vu de certains facteurs traduisant la détérioration de leur qualité de crédit.

L'évaluation de ce risque de crédit pour les contreparties Non Retail est réalisée à la « maille client » et se base sur plusieurs types de critères permettant de déterminer la Watchlist, base des contreparties sensibles Non Retail.

L'enjeu étant d'identifier rapidement les contreparties Non Retail en situation sensible avant qu'elles ne basculent en défaut et ainsi améliorer le taux de prédictivité du passage en défaut.

SAHAM BANK se base sur plusieurs critères pour décider du caractère sensible de la contrepartie :

- **Un critère qualitatif** : qui résulte de la relation commerciale directe avec le client (exemple : baisse significative des revenus, forte dépréciation de la valeur des actifs, dépassements répétés d'une autorisation de crédit, changement significatif de l'actionnariat ou de la direction de l'entreprise).
- **Des critères quantitatifs** discutés lors de comités des sensibles dont le but est de décider l'entrée/sortie en sensible des contreparties Non Retail.

7. LA JUSTE VALEUR

La norme IFRS 13 définit la juste valeur comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif où payé pour le transfert d'un passif dans une transaction ordonnée sur le marché principal à la date d'évaluation selon les conditions courantes du marché, que ce prix soit directement observable ou estimé en utilisant une autre technique d'évaluation.

IFRS 13 présente une hiérarchie des justes valeurs qui classe selon trois niveaux d'importance les données d'entrée des techniques d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur. Cette hiérarchie place au plus haut niveau les prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (données d'entrée de niveau 1), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (données d'entrée de niveau 3).

Données d'entrée de niveau 1

Instruments valorisés par des prix (non ajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (les actions cotées sur un marché actif, les obligations d'Etats ou d'entreprises qui bénéficient de cotations externes directes (cotations brokers/dealers), les instruments dérivés traités sur les marchés organisés (futures, options), les parts de fonds (y compris les OPCVM) dont la valeur liquidative est disponible en date d'arrêté des comptes).

Données d'entrée de niveau 2

Instruments valorisés à l'aide de données autres que les prix cotés visés au niveau 1 et qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix). Il s'agit d'instruments valorisés à l'aide d'un modèle financier basé sur des paramètres de marché. Cette catégorie comprend également la juste valeur des prêts et créances évalués au coût amorti au bilan et pour lesquels le risque de crédit de la contrepartie fait l'objet d'une cotation sous forme de Crédit Default Swap (CDS).

Données d'entrée de niveau 3

Instruments pour lesquels une part significative des données utilisées pour la valorisation ne sont pas basées sur des données observables de marché (données dites non observables).

Ainsi, les données d'entrée non observables doivent refléter les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses concernant le risque.

Au cours de l'exercice 2024, il n'y a pas eu de transferts entre les niveaux de juste valeur.

ÉVOLUTIONS NORMATIVES IFRS

Depuis le 01/01/2018, les nouvelles dispositions relatives aux dépréciations sont appliquées de manière rétrospective. Les impacts de l'application de la norme IFRS 9 chez le groupe SAHAM BANK au 01/01/2018 ont été comptabilisés en contrepartie des réserves.

8. PROVISIONS

8.1 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

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.

Évaluation :

La norme IAS 37 retient la même méthode d'évaluation des provisions pour risques et charges que le référentiel comptable marocain. Ainsi le montant comptabilisé en provision doit être la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture.

Critères de constitution d'une PRC :

- L'obligation actuelle envers un tiers.
- La forte probabilité de sortie de ressources pour éteindre l'obligation.
- La fiabilité de l'évaluation de cette sortie de ressource

Options retenues :

Un seuil de 1 MMAD est retenu pour l'analyse des provisions pour risques et charges ; l'actualisation est à effectuer si le montant est significatif.

Les provisions à caractères généraux et les provisions réglementées sont annulées.

8.2 IFRIC 21 « TAXES »

Cette interprétation de la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » précise les conditions de comptabilisation d'une dette relative à des taxes prélevées par une autorité publique. Une entité doit comptabiliser cette dette uniquement lorsque le fait générateur tel que prévu par la législation se produit. Si l'obligation de payer la taxe naît de la réalisation progressive de l'activité, celle-ci doit être comptabilisée au fur et à mesure sur la même période. Enfin, si l'obligation de payer est générée par l'atteinte d'un certain seuil, le passif lié à cette taxe ne sera enregistré que lorsque le seuil sera atteint.

Les principales taxes qui ont donné lieu à un retraitement des états financiers pour la première application de cette interprétation ont été comptabilisées intégralement en résultat au 1^{er} janvier 2016.

8.3 IFRIC 23 « INCERTITUDES RELATIVES AUX TRAITEMENTS FISCAUX »

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.

Cette incertitude doit être reflétée dans les comptes consolidés.

Méthode de transition :

Le groupe SAHAM BANK a opté pour l'approche partiellement rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale dans les capitaux propres au bilan d'ouverture sur l'exercice 2019.

9. GOODWILL

Le Goodwill est constitué par l'ensemble des avantages économiques futurs générés par des actifs qui ne peuvent être individuellement identifiés et comptabilisés séparément.

Il correspond donc à la différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs et passifs éventuels identifiables.

Après être évalué, il doit être comptabilisé à la date d'acquisition en tant qu'actif.

Lorsque l'acquisition est réalisée par étape, le goodwill doit être calculé à chaque étape, sur la base de la juste valeur de l'actif net identifiable de l'entreprise à cette date.

Comptabilisation du Goodwill :

- Évaluation Initiale du Goodwill : À la date d'acquisition, le goodwill doit être évalué initialement à son coût. Le coût d'acquisition et la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs et passifs éventuels identifiables.
- Évaluation Ultérieure du Goodwill : Après la comptabilisation initiale, le coût est ajusté du cumul des pertes de valeur, le cas échéant, constatées lors des tests de dépréciation effectués annuellement ou en réponse à des indices pouvant remettre en question sa valeur comptabilisée.
- Écart d'Acquisition : Si la quote-part de la juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquise dépasse le coût d'acquisition, un écart d'acquisition négatif est immédiatement comptabilisé en résultat.

Options retenues :

Tests Réguliers de Dépréciation des Goodwill :

Il est impératif d'effectuer des tests de dépréciation réguliers pour garantir que la valeur comptable des Goodwill demeure inférieure à leur valeur recouvrable. En cas de constatation d'une valeur recouvrable inférieure, une dépréciation doit être enregistrée.

Définition des Unités Génératrices de Trésorerie (UGT) :

Les Unités Génératrices de Trésorerie sont définies comme le plus petit groupe identifiable d'actifs et de passifs opérant selon un modèle économique distinct.

Valeur Recouvrable et Tests de Dépréciation (Norme IAS 36) :

La valeur recouvrable, déterminée comme la valeur la plus élevée entre la valeur d'utilité et la juste valeur nette des frais de cession, intervient dans les tests de dépréciation selon la norme comptable IAS 36. Si le test révèle une valeur recouvrable inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation équivalente à la différence entre ces deux valeurs doit être constatée.

Aucun test de dépréciation n'a été réalisé au 30/06/2025.

10. AVANTAGES AU PERSONNEL

La norme IAS 19 identifie 4 catégories d'avantage du personnel :

- Avantages à court terme, tels que les salaires, les rémunérations, les cotisations de sécurité sociale, les congés payés, les congés maladie, l'intéressement et les primes (s'ils sont payables dans les 12 mois suivants la fin de l'exercice) et les avantages non monétaires (tel que l'assistance médicale, le logement, les voitures et les biens ou services gratuits ou subventionnés) accordés au personnel en activité ;
- Avantages postérieurs à l'emploi tels que les pensions de retraite et autres prestations postérieures à l'emploi, l'assurance-vie postérieure à l'emploi et l'assistance médicale postérieure à l'emploi ;
- Avantages à long terme comprenant les congés liés à l'ancienneté, congés sabbatiques, jubilés ou autres avantages liés à l'ancienneté, indemnité d'incapacité de longue durée et, s'ils sont payables 12 mois ou plus après la fin de l'exercice, l'intéressement, les primes et rémunérations différenciées.
- Indemnités de fin de contrat de travail.

Régimes à cotisations définies :

Dans les régimes à cotisations définies, l'employeur paye des cotisations fixes à une entité distincte et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires si le fonds n'a pas suffisamment d'actifs pour servir tous les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pour l'exercice et les exercices antérieurs.

La norme impose à l'entité de comptabiliser les cotisations versées au régime à contributions définies lorsque le membre du personnel a rendu des services en échange de ces cotisations.

Régimes à prestations définies :

Les régimes à prestations définies peuvent être non financés, ou partiellement ou intégralement financés. La norme impose à l'entité :

- De comptabiliser non seulement son obligation juridique mais aussi toute obligation implicite générée par les pratiques passées de l'entité.
- De déterminer la valeur actuelle des obligations au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs des régimes avec une régularité suffisante pour que les montants comptabilisés dans les états financiers ne diffèrent pas de façon significative des montants qui auraient été déterminés à la date de clôture.

- D'utiliser la méthode des unités de crédit projetées pour évaluer ses obligations et ses coûts.
- D'affecter les droits à prestations aux périodes de services en vertu de la formule de calcul des prestations du régime.
- D'utiliser des hypothèses actuarielles objectives et mutuellement compatibles concernant les variables démographiques et financières.
- De déterminer le taux d'actualisation par référence à un taux du marché à la date de clôture basé sur les obligations d'entreprises de première catégorie.
- De déduire la juste valeur des éventuels actifs du régime montant comptable de l'obligation.

Amendements à IAS 19 « Avantages du personnel » :

Les amendements à IAS 19 « Avantages du personnel » rendent obligatoire l'enregistrement en Gains et Pertes comptabilisés directement en capitaux propres des écarts actuariels sur les régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies, sans qu'ils puissent être reclasés ultérieurement en résultat. Par ailleurs, en cas de modification de plan, ces amendements entraînent la comptabilisation immédiate en résultat du coût des services passés, que les droits soient acquis ou non. L'application de ces amendements est rétrospective et leur incidence sur les exercices précédents a été enregistrée dans les capitaux propres.

Options retenues :

Conformément à la norme IAS 19 Révisée, le groupe n'applique plus la méthode du corridor pour comptabiliser les écarts actuariels sur ces engagements et reconnaît au bilan l'intégralité des réévaluations des régimes post emploi à prestations définies.

Par ailleurs, et conformément à l'option prévue dans IFRS 1, les réestimations des écarts actuariels à la date de transition ont été comptabilisées directement en capitaux propres, sans possibilité de recyclage en résultat.

| AVANTAGES AU PERSONNEL | 31/12/2024 | 30/06/2025 | Taux d'actualisation |
|----------------------------|------------|------------|----------------------|
| Indemnités Fin de Carrière | 197 951 | 202 841 | 3.45% |
| Avantages Post Emploi | 19 883 | 20 697 | 3.51% |
| Prime de fidélisation | 179 091 | 182 519 | 3.34% |
| Total | 396 925 | 406 057 | |

11. DÉRIVÉS

Change à termes

Les opérations de change sont enregistrées dans le bilan à la date de l'engagement et non plus dans le hors bilan, même si la juste valeur à l'initiation est nulle pour la quasi-totalité des contrats (juste valeur nulle pour des contrats fermes initiés à des conditions de marché).

Les opérations de change spot donnent lieu à comptabilisation directement au bilan avec réévaluation comme pour le cas des normes marocaines.

Toutes les opérations de change à terme sont suivies en valeur de marché.

Options retenues :

Le groupe SAHAM BANK n'effectue pas d'opérations de couverture. L'ensemble des opérations de change réalisées est classé en instruments en juste valeur par résultat.

12. IMPÔTS DIFFÉRÉS

L'impôt différé gomme les distorsions pouvant exister entre :

- Les valeurs bilançables comptables et les valeurs bilançables fiscales ;
- Le résultat social et le résultat fiscal ;
- Le résultat social et le résultat consolidé.

L'impôt recalculé représente finalement le résultat courant et le résultat différé.

Un impôt différé passif doit être pris en compte pour toutes les différences temporelles imposables puisqu'il s'agit d'une dette future d'impôt.

Les impôts différés actifs, qu'ils soient liés à des différences temporaires déductibles ou à des pertes fiscales reportables, ne sont pris en compte que si leur récupération est probable.

L'actualisation est interdite

Les actifs et les passifs d'impôt différé doivent être évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé sur la base des taux d'impôt adoptés ou quasiment adoptés à la clôture.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30/06/2025

BILAN CONSOLIDÉ

| | | En milliers de Dirhams | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|--------------------|
| ACTIF | Notes | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Caisse et banques centrales | | 3 120 174 | 7 297 706 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 2.1 | 6 170 278 | 3 294 972 |
| - Actifs financiers détenus à des fins de transactions | | 3 173 144 | 2 827 018 |
| - Autres Actifs financiers à la juste valeur par résultat | | 2 997 134 | 467 954 |
| Instruments dérivés de couverture | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | | | |
| Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables | | | |
| Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables | | | |
| Prêts et créances sur les ec et assimilés au coût amorti | 2.2 / 2.13 | 6 287 844 | 6 509 582 |
| Prêts et créances sur la clientèle et assimilés au coût amorti | 2.3 / 2.13 | 97 950 549 | 93 972 646 |
| Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | | | |
| Titres au coût amorti | 2.4 / 2.13 | 9 393 379 | 7 993 069 |
| Actifs d'impôts courants | 2.5 | 799 456 | 1 235 729 |
| Actifs d'impôts différés | 2.5 | 1 773 898 | 1 784 277 |
| Comptes de régularisation et actifs divers | 2.6 | 1 761 423 | 1 098 259 |
| Actifs non courants destinés à être cédés | | | |
| Participations dans les entreprises mises en équivalence | | 520 183 | 460 108 |
| Immeubles de placement | | | |
| Immobilisations corporelles | 2.7 | 2 560 890 | 2 557 311 |
| Immobilisations incorporelles | 2.7 | 1 202 654 | 1 135 491 |
| Écarts d'acquisition | 2.8 | 172 472 | 172 472 |
| TOTAL ACTIF | | 131 713 201 | 127 511 623 |
| | | En milliers de Dirhams | |
| PASSIF | Notes | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Banques centrales, trésor public, service des chèques postaux | | | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 2.9 | 37 997 | 27 833 |
| Passifs financiers détenus à des fins de transaction | | 37 997 | 27 833 |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | | | |
| Instruments dérivés de couverture | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 2.10 | 6 184 209 | 6 748 809 |
| Dettes envers la clientèle | 2.11 | 85 460 739 | 80 132 722 |
| Titres de créance émis | 2.14 | 13 666 005 | 14 351 901 |
| Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux | | | |
| Passifs d'impôt exigible | 2.5 | 1 473 101 | 2 122 418 |
| Passifs d'impôt différé | 2.5 | 759 004 | 765 282 |
| Comptes de régularisation et autres passifs | 2.6 | 5 758 682 | 4 951 227 |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés | | | |
| Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance | | | |
| Provisions | 2.12 | 1 188 384 | 1 235 643 |
| Subventions et fonds assimilés | | | |
| Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie | 2.14 | 800 263 | 1 634 402 |
| Capitaux propres | | 16 384 817 | 15 541 387 |
| Capital et réserves liées | | 12 742 665 | 12 742 665 |
| Réserves consolidées | | 2 695 164 | 1 916 391 |
| - Part du groupe | | 2 042 037 | 1 266 976 |
| - Part des minoritaires | | 653 127 | 649 414 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 112 363 | 87 249 |
| - Part du groupe | | 123 160 | 91 011 |
| - Part des minoritaires | | -10 798 | -3 763 |
| Résultat de l'exercice | | 834 624 | 795 082 |
| - Part du groupe | | 803 037 | 783 347 |
| - Part des minoritaires | | 31 587 | 11 735 |
| TOTAL PASSIF | | 131 713 201 | 127 511 623 |

RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

| | | En milliers de Dirhams | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------------|----------------|
| | | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| RESULTAT NET | | 834 624 | 634 769 |
| Éléments recyclables en résultat net : | | 42 703 | - |
| Écarts de conversion | | -8 134 | - |
| Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables | | | |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture d'éléments recyclables | | | |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence | | 50 837 | |
| Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et recyclables | | | |
| Impôts liés | | | |
| Éléments non recyclables en résultat net : | | -25 724 | - |
| Réévaluation des immobilisations | | | |
| Réévaluation (ou écarts actuariels) au titre des régimes à prestations définies | | | - |
| Réévaluation du risque de crédit propre des passifs financiers ayant fait l'objet d'une option de comptabilisation à la juste valeur par résultat | | | |
| Réévaluation des instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres | | | |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence non recyclables | | | |
| Autres éléments comptabilisés par capitaux propres non recyclables | | | |
| Impôts liés | | | |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 16 979 | - |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | 851 604 | 634 769 |
| Dont du Groupe (ou des propriétaires de la société mère) | | 819 374 | 592 606 |
| Dont part des intérêts minoritaires (ou participations ne donnant pas le contrôle) | | 32 230 | 42 163 |

COMpte DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

| | | En milliers de Dirhams | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|------------------|
| Compte Résultat | Notes | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| Intérêts et produits assimilés | | 2 666 457 | 2 610 765 |
| Intérêts et charges assimilés | | -666 019 | -695 975 |
| MARGE D'INTÉRÊT | 3.1 | 2 000 437 | 1 914 790 |
| + Commissions (produits) | | 1 009 350 | 913 576 |
| + Commissions (charges) | | -156 927 | -121 193 |
| MARGE SUR COMMISSIONS | 3.2 | 852 423 | 792 383 |
| +/- Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette | | | |
| +/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | | | |
| +/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat | 3.3 | 125 404 | 81 646 |
| Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction | | 78 775 | 58 285 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat | | 46 629 | 23 361 |
| +/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres | | | - |
| Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables | | | - |
| Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividends) | | | - |
| +/- Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti | | | 1 717 |
| +/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur | | | - |
| +/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs | | | - |
| +/- Produits nets des activités d'assurance | | | - |
| +Produits des autres activités | 3.4 | 116 343 | 68 749 |
| - Charges des autres activités | 3.4 | 129 | -38 291 |
| Produit net bancaire | | 3 096 453 | 2 819 748 |
| - Charges générales d'exploitation | 3.5 | -1 254 711 | -1 110 093 |
| - Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | 3.5 | -266 886 | -224 981 |
| Résultat brut d'exploitation | | 1 574 856 | 1 484 675 |
| - Coût du risque de crédit | 3.6 | -180 342 | -476 990 |
| Résultat d'exploitation | | 1 394 514 | 1 007 685 |
| +/- Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence | | 18 552 | 30 330 |
| +/- Gains ou pertes nets sur autres actifs | 3.7 | -36 | 224 |
| +/- Variations de valeur des écarts d'acquisition | | | - |
| Résultat avant impôts | | 1 413 029 | 1 038 239 |
| - Impôts sur les résultats | 3.8 | -578 405 | -403 471 |
| +/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession | | | - |
| RÉSULTAT NET | | 834 624 | 634 769 |
| Intérêts minoritaires (ou participations ne donnant pas le contrôle) | | -31 587 | -42 163 |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE | | 803 037 | 592 606 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

| | | En milliers de Dirhams | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------------|------------------|
| | | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| Résultat avant impôt | | 1 413 027 | 1 038 299 |
| +/- dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | | 266 886 | 224 981 |
| +/- dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers | | -8 | -824 |
| +/- dotations nettes aux provisions | | 90 899 | 250 332 |
| +/- quote-part de résultat lié aux sociétés mises en équivalence | | -18 552 | -30 330 |
| +/- perte nette/(gain net) des activités d'investissement | | -6 358 | 28 |
| +/- autres mouvements | | -33 519 | -7 798 |
| Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements | | 299 348 | 436 388 |
| +/- flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés | | 883 359 | -1 590 915 |
| +/- flux liés aux opérations avec la clientèle | | 1 233 783 | 1 005 312 |
| +/- flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers | | -4 824 768 | -212 734 |
| +/- flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers | | -176 401 | 792 486 |
| Impôts | | -568 991 | -437 754 |
| Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles | | -3 453 019 | -443 605 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle | | -1 740 644 | 1 031 082 |
| +/- flux liés aux actifs financiers et aux participations | | 7 978 | 15 107 |
| +/- flux liés aux immeubles de placement | | | |
| +/- flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles | | -335 907 | -260 916 |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement | | -327 929 | -245 809 |
| +/- flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires | | -5 087 | -456 934 |
| +/- autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | | -834 139 | 1771 |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | | -839 226 | -455 163 |
| Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie | | -58 557 | -424 |
| Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | -2 966 356 | 329 686 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | | 8 204 284 | 1 199 234 |
| Caisse, banques centrales, ccp (actif & passif) | | 7 297 706 | 1 388 649 |
| Comptes (actif & passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit | | 906 578 | -189 415 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | | 5 237 928 | 1 528 920 |
| Caisse, banques centrales, ccp (actif & passif) | | 3 120 174 | 1 331 611 |
| Comptes (actif & passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit | | 2 117 753 | 197 309 |
| Variation de la trésorerie nette | | -2 966 356 | 329 686 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| Tableau de variation des capitaux propres | | Capital | Réserves liées au capital | Actions propres | Réserves et résultat consolidés | Résultat l'exercice | Gains ou pertes latents ou différés | Capitaux propres part du groupe | Intérêts minoritaires | Total capitaux propres | En milliers de Dirhams |
|---------------------------------------------------------------------------------|--|-----------|---------------------------|-----------------|---------------------------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2024 | | 2 152 500 | 10 590 165 | | 1 722 941 | | 40 888 | 14 506 494 | 714 149 | 15 220 644 | |
| Opération sur capital | | | | | -410 000 | | | -410 000 | -46 856 | -456 855 | |
| Dividendes | | | | | - | 783 347 | | 783 347 | 11 735 | 795 082 | |
| Résultat de l'exercice | | | | | 50 104 | | | 50 104 | -3 746 | 46 359 | |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | -1 019 | | | -1 019 | | -1 019 | |
| Réévaluation (ou écarts actuariels) au titre des régimes à prestations définies | | | | (F) | 2 252 | | | 2 252 | 2 | 2 254 | |
| Ecart de conversion : variations et transferts en résultat | | | | | -65 079 | | | -65 079 | | -65 079 | |
| Divers opérations sur capitaux propres | | | | | 803 037 | | | 803 037 | 31 587 | 834 624 | |
| Variation de périmètre | | | | | 32 149 | | | 32 149 | -7 035 | 25 114 | |
| Capitaux propres clôture : 2024.Décembre | | 2 152 500 | 10 590 165 | | 1 299 200 | 783 347 | 40 888 | 14 866 100 | 675 285 | 15 541 385 | |
| Affectionat résultat 2024 | | | | | 783 347 | -783 347 | | | | | |
| Capitaux propres au 1 ^{er} janvier 2025 | | 2 152 500 | 10 590 165 | | 2 082 547 | | 40 888 | 14 866 100 | 675 285 | 15 541 385 | |
| Opération sur capital | | | | | | | | | - | - | |
| Dividendes | | | | | | | | | -5 087 | -5 087 | |
| Résultat de l'exercice | | | | | | | | | 31 587 | 834 624 | |
| Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | | | | | | | -7 035 | 25 114 | |
| Réévaluation (ou écarts actuariels) au titre des régimes à prestations définies | | | | | | | | | - | - | |
| Ecart de conversion : variations et transferts en résultat | | | | (F) | | | | | -8 127 | -8 | -8 135 |
| Divers opérations sur capitaux propres | | | | | | | | | 14 424 | -14 424 | - |
| Variation de périmètre | | | | | | | | | 3 319 | -6 402 | -3 083 |
| Capitaux propres clôture : 2025.Juin | | 2 152 500 | 10 590 165 | | 2 124 312 | 803 037 | 40 888 | 15 710 902 | 673 916 | 16 384 817 | |

2. NOTES RELATIVES AU BILAN AU 30/06/2025

2.1. ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

| | 30/06/2025 | | En milliers de Dirhams | | |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|--|
| | Actifs financiers détenus à des fins de transactions | Actifs financiers à la JV par résultat | Actifs financiers détenus à des fins de transactions | Actifs financiers à la JV par résultat | |
| Créances sur les établissements de crédit | | | | | |
| Créances sur la clientèle | | | | | |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes | | | | | |
| Valeurs recues en pension | | | | | |
| Effets publics et valeurs assimilés | | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 3 173 144 | | 2 827 018 | | |
| Actions et autres titres à revenu variable | | 2 662 279 | | 151 568 | |
| Titres de participation non consolidés | | 334 855 | | 316 386 | |
| Instruments dérivés | | | | | |
| Juste valeur au bilan | 3 173 144 | 2 997 134 | 2 827 018 | 467 954 | |

2.2. PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU COÛT AMORTI

| | En milliers de Dirhams | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|--|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés | | | |
| Comptes à vue | 2 897 003 | 1 934 639 | |
| Prêts | 793 486 | 447 946 | |
| Opérations de pension | 2 600 126 | 4 128 640 | |
| TOTAL DES PRÊTS CONSENTEIS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS AVANT DÉPRÉCIATION | 6 290 615 | 6 511 225 | |
| Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit | -2 771 | -1 643 | |
| bucket -1- | -2 771 | -1 643 | |
| bucket -2- | | | |
| bucket -3- | | | |
| TOTAL DES PRÊTS CONSENTEIS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS NETS DE DÉPRÉCIATION | 6 287 844 | 6 509 582 | |

2.3. PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI

| | En milliers de Dirhams | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|--|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | |
| Prêts et créances sur la clientèle | | | |
| Comptes ordinaires | 7 818 356 | 7 345 463 | |
| Prêts consentis à la clientèle | 89 145 998 | 87 342 323 | |
| Opérations de pension | 1 078 563 | | |
| Opérations de location-financement | 12 013 289 | 11 267 311 | |
| TOTAL DES PRÊTS CONSENTEIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTELE AVANT DÉPRECIACTION | 110 056 205 | 105 955 097 | |
| Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle | -12 105 656 | -11 982 451 | |
| Bucket -1- | -567 322 | -515 412 | |
| Bucket -2- | -990 617 | -693 355 | |
| Bucket -3- | -10 547 718 | -10 773 685 | |
| TOTAL DES PRÊTS CONSENTEIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTELE NETS DE DÉPRECIACTION | 97 950 549 | 93 972 646 | |

2.4. TITRES AU COÛT AMORTI

| | En milliers de Dirhams | | |
|----------------------------------------------------------|------------------------|------------------|--|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | |
| Titres au coût amorti | | | |
| Effets publics et valeurs assimilées | 9 393 559 | 7 993 249 | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | | |
| Titres subordonnés | | | |
| TOTAL TITRES AU COÛT AMORTI AVANT DÉPRECIATION | 9 393 559 | 7 993 249 | |
| Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle | -180 | -180 | |
| Bucket -1- | -180 | -180 | |
| Bucket -2- | | | |
| Bucket -3- | | | |
| TOTAL TITRES AU COÛT AMORTI NET DES DÉPRECIATIONS | 9 393 379 | 7 993 069 | |

2.5. IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS

| | En milliers de Dirhams | | |
|----------------------------------------------|------------------------|------------------|--|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | |
| Actifs d'impôts courants | 799 456 | 1 235 729 | |
| Actifs d'impôts différés | 1 773 898 | 1 784 277 | |
| Actifs d'impôts courants et différés | 2 573 354 | 3 020 006 | |
| Passifs d'impôt exigible | 1 473 101 | 2 122 418 | |
| Passifs d'impôt différé | 759 004 | 765 282 | |
| Passifs d'impôts courants et différés | 2 232 105 | 2 887 700 | |

2.6. COMPTES DE RÉGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

| | En milliers de Dirhams | | |
|--------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|--|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | |
| Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués | | | |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | | | |
| Comptes d'encaissement | | | |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques | | | |
| Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance | 515 682 | 504 202 | |
| Autres débiteurs et actifs divers | 1 245 741 | 594 058 | |
| Total des comptes de régularisation et actifs divers | 1 761 423 | 1 098 259 | |
| Dépôts de garantie reçus | | | |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres | 557 317 | 395 | |
| Comptes d'encaissement | | | |
| charges à payer et produits constatés d'avance | 2 350 643 | 2 211 055 | |
| Dettes locatives | 161 078 | 177 284 | |
| Autres créditeurs et passifs divers | 2 689 644 | 2 562 493 | |
| Total des comptes de régularisation et passifs divers | 5 758 682 | 4 951 227 | |

2.7. IMMOBILISATIONS

| | En milliers de Dirhams | | |
|------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | |
| Terrains et constructions | 2 248 003 | -1 137 179 | |
| Equip. mobilier, installation | 3 078 236 | -1 784 654 | |
| Biens mobiliers donnés en location | | | |
| Autres immobilisations | 167 333 | -10 849 | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 5 493 572 | -2 932 682 | 2 560 890 |
| Logiciels informat | | | |

DÉTAIL DES CHARGES DE CONTRATS DE LOCATION

| | En milliers de Dirhams | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------|
| | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| Intérêts et charges assimilées | -666 019 | -695 975 |
| dont: Charges d'intérêts sur dettes locatives | -3 076 | -3 471 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | -266 886 | -224 981 |
| dont: dotations aux amortissements sur droits d'utilisation | -21 393 | -22 693 |

CONTRATS DE LOCATION - ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION : VARIATION (PRENEUR)

| | 31/12/2024 | Augmentations (acquisitions) | Diminutions (cessions) | 30/06/2025 |
|-----------------------------------|----------------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Valeur brute | 502 094 | 83 | | 502 177 |
| Amortissements et dépréciations | -209 020 | -17 195 | -410 | -226 625 |
| TOTAL IMMOBILIER | 293 074 | -17 112 | -410 | 275 552 |
| Valeur brute | 54 979 | 5 720 | -5 273 | 55 426 |
| Amortissements et dépréciations | -34 873 | -2 925 | 4 259 | -33 539 |
| TOTAL MOBILIER | 20 106 | 2 795 | -1 014 | 21 887 |
| TOTAL DROITS D'UTILISATION | 313 180 | -14 317 | -1 424 | 297 439 |

2.8. ÉCARTS D'ACQUISITION

| | En milliers de Dirhams | |
|----------------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Valeur brute comptable en début de période | 439 887 | 439 887 |
| Cumul des dépréciations enregistrées en début de période | -267 415 | -148 195 |
| Valeur nette comptable en début de période | 172 472 | 291 692 |
| Acquisitions | | |
| Cessions | | |
| Dépréciations comptabilisées pendant la période | | -119 220 |
| Écarts de conversion | | |
| Filiaires précédemment mises en équivalence | | |
| Autres mouvements | | |
| Valeur brute comptable en fin de période | 439 887 | 439 887 |
| Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période | -267 415 | -267 415 |
| VALEUR NETTE COMPTABLE EN FIN DE PÉRIODE | 172 472 | 172 472 |

2.12. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

| | 31/12/2024 | Dotation | Reprise disponible | Reprise utilisée | Autres variations | 30/06/2025 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Provisions pour engagement par signature | 389 041 | 33 851 | -82 389 | | -91 | 340 412 |
| Bucket 1 | 29 953 | 1 499 | | | -75 | 31 377 |
| Bucket 2 | 38 833 | 74 | | | -16 | 38 890 |
| Bucket 3 | 320 256 | 32 278 | -82 389 | | - | 270 145 |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | 434 740 | 21 827 | -12 682 | | -4 419 | 439 466 |
| Autres provisions pour risques et charges | 411 862 | 20 546 | -14 948 | -1 460 | -7 494 | 408 506 |
| Provisions pour risques et charges | 1 235 643 | 76 224 | -110 019 | -1 460 | -12 004 | 1 188 384 |

2.13. RÉPARTITION DES CRÉANCES, ENGAGEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKETS SOUS IFRS 9

| 30/06/2025 | Créances et Engagements | | | Dépréciations | | | En milliers de Dirhams |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|------------|---------------|----------|----------|------------------------|
| | Bucket 1 | Bucket 2 | Bucket 3 | Bucket 1 | Bucket 2 | Bucket 3 | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti | 6 290 615 | | | | -2 771 | | |
| Prêts et créances sur la clientèle et assimilés au coût amorti | 92 030 069 | 4 221 706 | 13 804 431 | -567 322 | | -990 617 | -10 547 718 |
| Titres de dettes au coût amorti | 9 393 559 | | | | -180 | | |
| Engagements Hors Bilan | 21 718 111 | 996 277 | 729 712 | -31 377 | | -38 890 | -270 145 |
| 31/12/2024 | Créances et Engagements | | | Dépréciations | | | En milliers de Dirhams |
| | Bucket 1 | Bucket 2 | Bucket 3 | Bucket 1 | Bucket 2 | Bucket 3 | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti | 6 511 225 | | | | -1 643 | | |
| Prêts et créances sur la clientèle et assimilés au coût amorti | 86 555 977 | 3 874 255 | 15 524 865 | -515 412 | | -693 355 | -10 773 685 |
| Titres de dettes au coût amorti | 7 993 249 | | | | -180 | | |
| Engagements Hors Bilan | 18 474 986 | 826 942 | 953 041 | -29 953 | | -38 833 | -320 256 |

2.14. DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNÉES

| | En milliers de Dirhams | |
|-----------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Autres dettes représentées par un titre | 13 666 005 | 14 351 901 |
| titres de créances négociables | 13 436 514 | 14 115 674 |
| emprunts obligataires | 229 491 | 236 227 |
| Dettes subordonnées | 800 263 | 1 634 402 |
| emprunt subordonnés | | |
| à durée déterminée | | |
| à durée indéterminée | | |
| titres subordonnés | | |
| à durée déterminée | | |
| à durée indéterminée | | |
| Total | 14 466 268 | 15 986 303 |

2.9. PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

| | En milliers de Dirhams | |
|-------------------------------|------------------------|------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Valeurs données en pension EC | | |
| Instruments dérivés | 37 997 | 27 833 |

2.10. DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

| | En milliers de Dirhams | |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Comptes à vue | | |
| Emprunts | 3 765 657 | 4 157 723 |
| Opérations de pension | 1 637 703 | 1 563 009 |
| TOTAL DES DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILÉS | 6 184 209 | 6 748 809 |

2.11. DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

| | En milliers de Dirhams | |
|---------------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Comptes ordinaires créditeurs | | |
| Comptes à terme | 8 749 546 | 5 332 622 |
| Comptes d'épargne à taux administré | 10 056 668 | 10 057 690 |
| Bons de caisse | 1 847 063 | 514 670 |
| Opérations de pension | | - |
| TOTAL DES DETTES ENVERS LA CLIENTELE | 85 460 739 | 80 132 722 |

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

3.1. MARCE D'INTÉRÊTS

| | 30/06/2025 | | | 30/06/2024 | | | En milliers de Dirhams |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net | |
| Opérations avec la clientèle | | | | | | | |
| Comptes et prêts/emprunts | 2 458 882 | 296 295 | 2 162 586 | 2 365 519 | 273 085 | 2 092 434 | |
| Opérations de pensions | 2 137 188 | 291 289 | 1 845 898 | 2 071 661 | 268 215 | 1 803 446 | |
| Opérations de location-financement | 203 | 82 | 121 | - | 64 | -64 | |
| Opérations interbancaires | 321 491 | 4 924 | 316 567 | 293 858 | 4 806 | 289 052 | |
| Comptes et prêts/emprunts | 207 575 | 369 724 | -162 149 | 245 246 | 422 890 | -177 644 | |
| Opérations de pensions | 90 458 | 352 467 | -262 009 | 155 998 | 401 514 | -245 516 | |
| Emprunts émis par le groupe | 117 117 | 17 257 | 99 860 | 89 248 | 21 376 | 67 872 | |
| Instruments de couverture de résultats futurs | | | | | | | |
| Instrument de couverture des portefeuilles couverts en taux | | | | | | | |
| Portefeuille de transactions | | | | | | | |
| Titres à revenu fixe | | | | | | | |
| Opérations de pensions | | | | | | | |
| Prêts/emprunts | | | | | | | |
| Dettes représentées par un titre | | | | | | | |
| Actifs disponibles à la vente | | | | | | | |
| Actifs détenus jusqu'à échéance | | | | | | | |
| TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS | 2 666 457 | 666 019 | 2 000 437 | 2 610 765 | 695 975 | 1 914 790 | |

3.2. COMMISSIONS NETTES

| | 30/06/2025 | | | 30/06/2024 | | | En milliers de Dirhams |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net | |
| Commissions nettes sur opérations | 878 567 | 156 927 | 721 640 | 769 394 | 121 193 | 648 201 | |
| avec les établissements de crédit | | | | | | | |
| avec la clientèle | 366 356 | 53 273 | 313 083 | 344 074 | 43 154 | 300 920 | |
| Sur titres | 24 884 | 4 009 | 20 875 | 13 644 | 5 291 | 8 353 | |
| De change | 487 327 | 99 645 | 387 682 | 411 676 | 72 748 | 338 928 | |
| sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan | | | | | | | |
| Prestation de services bancaires et financiers | 130 783 | | 130 783 | 144 182 | | | 144 182 |
| produits nets de gestion d'OPCVM | 5 944 | | 5 944 | 7 701 | | | 7 701 |
| produits nets sur moyen de paiement | 103 052 | | 103 052 | 113 510 | | | 113 510 |
| assurance | 1 208 | | 1 208 | 1 011 | | | 1 011 |
| autres | 20 579 | | 20 579 | 21 960 | | | 21 960 |
| PRODUITS NETS DE COMMISSIONS | 1 009 350 | 156 927 | 852 423 | 913 576 | 121 193 | 792 383 | |

3.3. GAINS OU PERTES NETS DES INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR

| | En milliers de Dirhams | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------|------------|
| Compte résultat | | | |
| Gains ou pertes nets des instruments financiers à la jv | | | |
| Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat | | | |
| Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat | | | |
| Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres | | | |
| Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables | | | |
| Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes) | | | |

3.4. PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS

| | 30/06/2025 | | | 30/06/2024 | | | En milliers de Dirhams |
|------------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|---------------|----------------|-----|------------------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net | |
| Produits nets de l'assurance | | | | | | | |
| Produits nets des immeubles de placement | | | | | | | |
| Produits nets des immobilisations en location simple | 1 423 | - | 1 423 | 10 637 | - | | 10 637 |
| Produits nets de l'activité de promotion immobilière | | | | | | | |
| Autres produits | 114 920 | 129 | 115 051 | 58 112 | -38 291 | | 19 821 |
| Total | 116 343 | 129 | 116 474 | 68 749 | -38 291 | | 30 458 |

3.5. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

| | En milliers de Dirhams | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------|------------|
| Charges de personnel | | | |
| Charges de personnel | | | |
| Impôts et taxes | | | |
| Charges externes | | | |
| Autres charges générales d'exploitation | | | |
| Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | | | |
| Charges générales d'exploitation | | | |

3.6. COÛT NET DU RISQUE

| | En milliers de Dirhams | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|------------|------------|
| Dotation aux provisions | | | |
| Provisions pour dépréciation des prêts et créances | | | |
| bucket 1 | | | |
| bucket 2 | | | |
| bucket 3 | | | |
| Provisions engagements par signature | | | |
| bucket 1 | | | |
| bucket 2 | | | |
| bucket 3 | | | |
| Autres provisions pour risques et charges | | | |
| Reprises de provisions | | | |
| Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances | | | |
| bucket 1 | | | |
| bucket 2 | | | |
| bucket 3 | | | |
| Reprises de provisions engagements par signature | | | |
| bucket 1 | | | |
| bucket 2 | | | |
| bucket 3 | | | |
| Reprise des autres provisions pour risques et charges | | | |
| Variation des provisions | | | |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées | | | |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées | | | |
| Récupérations sur prêts et créances amorties | | | |
| Autres pertes | | | |
| COÛT DU RISQUE | | | |

3.7. GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS

| | En milliers de Dirhams | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------|------------|
| Plus-value de cession | | | |
| Dotations aux dépréciations | | | |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | | | |

3.8. IMPÔT SUR LES RÉSULTATS

3.8.1 CHARGE NETTE DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

| | En milliers de Dirhams | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
|-----------------------------------------------|------------------------|------------|------------|
| Charges d'impôts courant | | | |
| Charge nette d'impôt différé de l'exercice | | | |
| Charge nette d'impôt sur les bénéfices | | | |

3.8.2 DÉTAIL DE LA CHARGE D'IMPÔT

| | En milliers de Dirhams | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| --- | --- | --- | --- |

<tbl_r

4. INFORMATION PAR PÔLE D'ACTIVITÉS

L'information sectorielle de SAHAM BANK est articulée autour des pôles d'activités suivants :

- Banque Maroc et Offshore comprenant SAHAM BANK et la filiale SAHAM BANK Offshore,
- Filiales de Financement Spécialisées comprenant les filiales marocaines de crédit à la consommation et leasing.
- Autres comprenant toutes les entités qui rentrent dans le périmètre de consolidation et qui n'exercent pas dans le secteur bancaire dont les plus significatives sont INVESTIMA, SAHAM CAPITAL GESTION, ATHENA COURTAGE, SAHAM CAPITAL BOURSE etc.

| | Banque Maroc et Offshore | Financement spécialisées | Autres | En milliers de Dirhams |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|------------------------|
| Total bilan | 112 709 661 | 17 327 996 | 1 675 544 | 131 713 201 |
| dont | | | | |
| Elements de l'actif | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 5 756 439 | 2 477 | 411 362 | 6 170 278 |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | - | - | - | - |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti | 6 151 207 | 136 436 | 201 | 6 287 844 |
| Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti | 81 396 416 | 16 554 119 | 14 | 97 950 549 |
| Immobilisations corporelles | 2 174 669 | 76 994 | 309 227 | 2 560 890 |
| Elements de passif | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 5 441 025 | 735 645 | 7 539 | 6 184 209 |
| Dettes envers clientèles | 85 402 893 | 57 845 | 1 | 85 460 739 |
| Dettes subordonnées | 800 263 | - | - | 800 263 |
| Capitaux propres | 14 941 858 | 1 025 910 | 417 049 | 16 384 817 |
| Compte de résultat | | | | |
| Marge d'intérêts | 1 599 332 | 401 094 | 11 | 2 000 437 |
| Marge sur commissions | 700 036 | 35 122 | 117 265 | 852 423 |
| Produit net bancaire | 2 505 408 | 437 552 | 153 493 | 3 096 453 |
| Charges de fonctionnement | 1 099 753 | 134 588 | 20 370 | 1 254 711 |
| Résultat d'exploitation | 1 152 499 | 291 188 | 131 169 | 1 574 856 |
| Résultat net | 562 079 | 156 622 | 115 923 | 834 624 |
| Résultat net part du Groupe | 562 074 | 131 099 | 109 864 | 803 037 |

5. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

5.1. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT

| | En milliers de Dirhams | |
|----------------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENTS DONNÉS | | |
| Aux établissements de crédit | | |
| A la clientèle | 5 796 212 | 5 854 475 |
| Ouverture de crédit | | |
| Autres engagements en faveur de la clientèle | | |
| Total des engagements de financement donnés | 5 796 212 | 5 854 475 |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENTS RECUS | | |
| des établissements de crédit | | |
| de la clientèle | 190 217 481 | 185 820 256 |
| Total des engagements de financement reçus | 190 217 481 | 185 820 256 |

5.2. ENGAGEMENTS DE GARANTIE

| | En milliers de Dirhams | |
|---------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNÉS | | |
| D'ordre des établissements de crédit | | |
| D'ordre de la clientèle | 2 804 496 | 1 056 703 |
| Cautions administratives et fiscales et autres cautions | | |
| Autres garanties d'ordre à la clientèle | | |
| Total des engagements de garantie donnés | 17 647 889 | 14 400 495 |
| ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS | | |
| des établissements de crédit | | |
| de l'état et d'autres organismes de garantie | 1 689 740 | 1 771 587 |
| Total des engagements de garantie reçus | 18 282 981 | 18 896 121 |

6. AUTRES INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

6.1. EVOLUTION DU CAPITAL ET DES RÉSULTATS PAR ACTION

| | En milliers de Dirhams | | |
|----------------------------|------------------------|------------|------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| Capital appelé | 2 152 500 | 2 152 500 | 2 152 500 |
| Nombres d'actions | 20 500 | 20 500 | 20 500 |
| Résultat part du groupe | 803 037 | 783 347 | 1 317 134 |
| Résultat par action (KMAD) | 39 | 38 | 64 |

6.2. PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION

| Société | Activité | % de contrôle | % d'intérêt | Méthode |
|------------------------------|--------------------------|---------------|-------------|---------|
| SAHAM BANK | Bancaire | 100,00% | 100,00% | IG |
| INVESTIMA | Société de participation | 58,48% | 58,48% | IG |
| SAHAM CAPITAL BOURSE | Intermédiation en bourse | 100,00% | 100,00% | IG |
| SAHAM CAPITAL GESTION | Gestion d'actifs | 99,94% | 99,94% | IG |
| SAHAM CAPITAL PLACEMENT | Gestion d'actifs | 99,96% | 99,96% | IG |
| SAHAM LEASING | Leasing | 100,00% | 100,00% | IG |
| SAHAM BANK OFFSHORE | Bancaire | 99,92% | 99,92% | IG |
| SOGEFINANCEMENT | Crédit à la consommation | 100,00% | 100,00% | IG |
| ATHENA COURTAGE | Courtage d'assurance | 96,93% | 96,93% | IG |
| FONCIMMO | Activité immobilière | 100,00% | 100,00% | IG |
| SAHAM CONTACT | Centre d'appel | 99,83% | 99,83% | IG |
| CRÉDIT EQDOM | Crédit à la consommation | 56,82% | 55,70% | IG |
| LA MAROCAINE VIE | Assurances | 49,01% | 49,01% | MEE |
| FONCIER SAHAM | Activité immobilière | 100,00% | 100,00% | IG |
| SAHAM CAPITAL INVESTISSEMENT | Gestion d'actifs | 100,00% | 100,00% | IG |

6.4. PRODUITS NETS DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE

| | En milliers de Dirhams | |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Produits des activités d'assurance | | |
| Charges afférentes aux contrats d'assurance | | |
| Résultat des activités d'assurance | | |
| Produits nets des placements liés aux activités d'assurance | | |
| Produits ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance | | |
| Produits nets des activités d'assurance | | |

6.3. PARTIES LIÉES

| Relation entre les sociétés consolidées du groupe au 30/06/2025 | Entreprises consolidées par Mise en équivalence | Entreprises consolidées par Intégration Globale |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| ACTIF | | |
| prêts, avances et titres | - | 3 377 870 |
| Comptes ordinaires | - | 338 599 |
| Prêts | - | 2 905 600 |
| Titres | - | 133 671 |
| Opérations de location financement | - | - |
| actifs divers | - | 53 615 |
| Total | - | 3 431 485 |
| PASSIF | | |
| dépôts | - | 3 244 203 |
| Comptes ordinaires | - | 342 348 |
| Autres emprunts | - | 2 901 855 |
| dettes représentées par un titre | 6 500 | - |
| passif divers | - | 187 282 |
| Total | 6 500 | 3 431 485 |
| Engagements de financement et de garantie | | |
| Engagements donnés | - | - |
| Engagements reçus | - | - |

| Eléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées au 30/06/2025 | Entreprises consolidées par Mise en équivalence | Entreprises consolidées par Intégration Globale |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 3 803 | 55 140 |
| Intérêts et charges assimilées | - | 55 336 |
| Commissions (produits) | | 4 649 |
| Commissions (charges) | 1 761 | 2 364 |
| Prestations de services données | 1 019 | 36 572 |
| Prestations de services reçues | | 42 102 |
| Loyers reçus | | - |
| Autres | 165 | -3 441 |

6.5 IMMEUBLES DE PLACEMENT

| | 31/12/2024 | Variation périphérie | Acquisitions | Cessions et échéances | Ecart de conversion | Autres mouvements | En milliers de Dirhams 30/06/2025 |
|------------------------------|------------|----------------------|--------------|-----------------------|---------------------|-------------------|--------------------------------------|
| Valeur brute | | | | | | | |
| Amortissements et provisions | | | | | | | |
| VALEUR NETTE AU BILAN | | | | | | N É A N T | |

6.6. PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE

| | Valeur de mise en équivalence | Résultat | Total Bilan | Revenu (PNB ou CA) | Quote-part de résultat dans les sociétés MEE | En milliers de Dirhams |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------|--------------------|----------------------------------------------|------------------------|
| Sociétés financières | | | | | | |
| Sociétés non financières | La Marocaine Vie | 37 854 | 520 183 | 171 486 | | 18 552 |
| Autres | | | | | | |
| Valeur nette au bilan des quotes-parts dans les sociétés MEE | | 37 854 | 520 183 | 171 486 | | 18 552 |

EXPOSITION AUX RISQUES ET STRATÉGIE DE COUVERTURE

La démarche de SAHAM BANK en matière de gestion des risques s'inscrit dans le cadre réglementaire en vigueur, et en ligne avec les meilleures pratiques définies au niveau international, dictés par des procédures et un dispositif de Contrôle Interne rigoureux.

Dispositif de contrôle interne :

Le dispositif de contrôle interne de SAHAM BANK repose sur 3 lignes de défense, agissant de façon complémentaire et coordonnée dans le cadre d'une organisation assurant l'étanchéité des différents niveaux. Ce dispositif inclut aussi bien la banque que ses filiales consolidées.

| CONTRÔLE PERMANENT | | CONTRÔLE PÉRIODIQUE |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 ^{ère} LIGNE DE DÉFENSE | 2 ^{ème} LIGNE DE DÉFENSE | 3 ^{ème} LIGNE DE DÉFENSE |
| <p>La 1^{ère} ligne de défense est en charge de la gestion quotidienne des risques.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les métiers, en tant que première ligne de défense, prennent des risques et sont directement responsables de leur gestion opérationnelle. À cette fin, les métiers doivent disposer de processus et de contrôles appropriés visant à s'assurer que les risques sont identifiés, analysés, mesurés, surveillés, et gérés dans les limites de l'appétit pour le risque de la banque, et que les activités liées aux métiers sont conformes aux exigences externes et internes. - La Direction du Contrôle Permanent et des Risques Opérationnels a pour fonction de coordonner le contrôle permanent de niveau 1. Elle est à ce titre en charge de la mise en œuvre, de la coordination, du challenge et de l'animation du dispositif de contrôle de niveau 1. | <p>La deuxième ligne de défense, composée des trois fonctions Risque, Conformité et Finance, veille à ce que tous les risques soient identifiés, évalués, analysés, mesurés, surveillés, gérés et correctement remontés par les lignes métiers concernées, en formant une vue d'ensemble sur tous les risques. À ce titre, ces 3 fonctions :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Définissent les normes, standards et procédures liés au dispositif de maîtrise du risque, et fournissent des indicateurs clés et une analyse pour le suivi global des risques. - Évaluent le profil de risque de la banque, ainsi que l'efficacité du dispositif de maîtrise des risques des BU/SU. - Challengent et accompagnent la mise en œuvre des mesures de gestion des risques par les métiers afin de s'assurer que les processus et les contrôles mis en place par la première ligne de défense sont bien conçus et efficaces. <p>La Direction CN2 réalise les contrôles permanents de second niveau, afin de vérifier l'adéquation, la performance et l'efficacité des contrôles permanents de premier niveau.</p> | <p>Le contrôle périodique (inspection/ audit) constitue la troisième ligne de défense. Il est strictement indépendant des métiers et du contrôle permanent.</p> <ul style="list-style-type: none"> - En tant que troisième ligne de défense, le contrôle périodique aide la banque à atteindre ses objectifs en évaluant, par une approche systématique et méthodique, ses processus de management des risques, de contrôles et de gouvernance d'entreprise. Il évalue la qualité de la gestion des risques au sein du périmètre audité, la pertinence et l'efficacité du dispositif de contrôle permanent. - La fonction de contrôle périodique est également en charge de la revue indépendante des deux premières lignes de défense. |

Gestion globale des risques :

Chaque année, SAHAM BANK conduit une revue de son « appétit pour le risque ». L'objectif est de définir le niveau de prise de risque acceptable au regard des ambitions de développement des métiers. Cet exercice s'appuie sur les processus clés d'identification des risques, et est conduit en cohérence avec les autres processus stratégiques de la banque tels que le plan stratégique et financier (PSF), le processus d'évaluation de l'adéquation du capital (ICAP) et le plan de redressement de crise interne (PRCI).

L'Appétit pour le risque est ainsi formalisé de manière qualitative, au travers d'un ensemble de principes et politiques applicables aux différents types de risques et quantitative, au travers d'un dispositif d'encadrement d'indicateurs clés selon la nature de risque, par des limites et des seuils d'alerte.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE en tant qu'organe d'administration, approuve l'appétit au risque et s'assure de son respect au travers un dispositif d'alerte ad hoc. LE CONSEIL DE SURVEILLANCE a institué deux Comités chargés de l'assister en matière de suivi des Risques et d'évaluation du dispositif de Contrôle Interne :

- LE COMITE DES RISQUES, en charge des risques de crédit, des risques de marché et du suivi des indicateurs d'appétit au risque.
- LE COMITE D'AUDIT, qui, outre la validation des comptes du Groupe, est chargé du pilotage des Risques Opérationnels, des risques de non-conformité, des risques structurels ; et de l'évaluation du Contrôle Interne.

Cette approche permet un pilotage adéquat de la stratégie de la banque en ligne avec son appétit au risque et dans le respect des exigences de Bank Al-Maghrib.

1. RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit constitue un risque majeur auquel la banque est exposée, son encadrement et sa gestion rigoureuse est primordiale pour permettre le développement des activités de la banque. SAHAM BANK s'appuie sur les leviers ci-dessous pour une gestion proactive du risque de crédit :

1.1. Une filière risque de crédit experte et indépendante :

La filière risques de crédit est le ressort de la Direction des Risques et du Recouvrement qui couvre l'ensemble des aspects relatifs à l'octroi des crédits et à la surveillance des engagements, en plus de la supervision de l'activité du recouvrement précontentieux et contentieux.

L'organisation de la filière Risque obéit aux principes généraux suivants :

- Indépendance de la filière risque vis-à-vis de la filière commerciale : la filière risque est indépendante hiérarchiquement de la filière Commerciale au siège et en région. Ce principe vise à assurer une gestion saine et transparente des risques en évitant la dilution des responsabilités et les conflits d'intérêts ;
- Séparation entre l'octroi de crédit et la surveillance des risques : les activités d'octroi de crédit et de surveillance des risques sont prises en charge par des entités distinctes ;
- Séparation entre l'octroi de crédit et la production de crédit : les activités d'octroi de crédit et de production de crédit sont prises en charge par des entités distinctes.
- L'octroi du crédit est exercé en fonction de limites d'autorisations déléguées aux divers intervenants en fonction du montant, de la nature des crédits, des garanties et de la notation des clients.

1.2. Des politiques de Risque de crédit en matière d'octroi revues régulièrement :

SAHAM BANK s'appuie sur des Politiques de Risque de crédit en matière d'octroi durement formalisées et actualisées chaque année. Les principes généraux régissant ces politiques d'octroi sont rappelés ci-dessous :

- La banque privilégie une perspective de relation clientèle à moyen et long terme, en ciblant à la fois des clients avec lesquels la banque a une relation établie de confiance et des prospects présentant un potentiel de développement d'affaires rentable à moyen terme.
- Toute prise d'engagement de crédit s'appuie sur une connaissance approfondie du client et une bonne compréhension de la finalité de l'opération. L'acceptabilité du risque repose en premier lieu sur la capacité de l'emprunteur à faire face à ses engagements, notamment au travers des flux de trésorerie qui assureront la bonne fin de l'opération. La prise de sûretés est recherchée pour réduire le risque de perte en cas de défaillance de la contrepartie mais ne peut, sauf exception, constituer la seule justification de la prise de risque.
- Les sûretés sont évaluées en appliquant des décotes de prudence et en portant une attention particulière à la faculté effective de leur mise en œuvre.

- La mise en place d'opérations complexes ou présentant un profil de risque spécifique relève d'équipes spécialisées disposant du niveau de compétence et d'expertise requis.

- Les politiques d'octroi de crédit de SAHAM BANK doivent se conformer aux critères définis dans le cadre de la politique de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE) ; Une orientation forte est de diminuer le soutien de la banque aux secteurs polluants et de s'engager de manière volontariste sur le financement des énergies renouvelables.

- La notation des contreparties constitue un critère clé de la politique d'octroi et sert de base au dispositif de délégation déployé dans la filière commerciale et la filière risque. Le dispositif de notation s'appuie sur des modèles internes conformes aux exigences réglementaires. Une vigilance particulière est apportée à la mise à jour régulière des notations (qui en tout état de cause sont soumises à une revue annuelle).

- SAHAM BANK recherche une diversification des risques en encadrant le risque de concentration et en maintenant une politique de division des risques à travers un partage avec d'autres partenaires financiers (banques ou organismes de cautionnement).

1.3. Dispositif de Notations

Lors de la décision d'octroi des crédits, les clients de la banque font l'objet d'une notation, définie suivant les standards SAHAM BANK et annuellement mise à jour. En plus du langage commun des risques qu'elle instaure, la notation a pour but :

- D'aider à la prise de décision ;
- De permettre de suivre l'évolution de la qualité du risque de la contrepartie ;
- De déterminer l'étendue des délégations pour l'octroi des concours ;
- D'apprécier la qualité des risques sur un portefeuille donné.

1.4. Dispositif de surveillance des risques

Le monitoring du portefeuille et le dispositif de recouvrement constituent des axes majeurs pour la gestion opérationnelle du risque de crédit :

- La gestion proactive des risques dégradés est la clé pour contenir le risque de perte finale en cas de défaillance d'une contrepartie. A ce titre, SAHAM BANK met en place des procédures rigoureuses et de outils de détection précoce et de mise sous surveillance et/ou de suivi renforcé des contreparties dont le profil de risque est en dégradation.

- Les contreparties saines dont le profil de risque est en dégradation significative doivent être classées avec diligence en « Noms sous surveillance » (« Watch List ») à l'initiative de la Direction des Risques ou de la filière Commerciale afin de faire l'objet d'une surveillance rapprochée. En cas de défaut de la contrepartie et afin de minimiser le risque de perte finale, la gestion individuelle des dossiers les plus importants est confiée à des équipes spécialisées de recouvrement, séparées des unités responsables de l'origination du prêt.

- Le dispositif de recouvrement aussi bien en phase amiable que contentieuse, est soutenu par l'amélioration de l'expertise des acteurs du recouvrement, la mise en place d'outils et d'indicateurs pour le suivi du taux d'efficacité et du taux d'encaissement par phase de recouvrement. Les dossiers importants ou sensibles Retail / Non Retail sont confiés à la Direction des Affaires Spéciales, rattachée au Directoire, pour un circuit de décision plus court sur ces dossiers.

2. RISQUE DE MARCHÉ

Les risques de marché désignent le risque de perte résultant d'une évolution défavorable des paramètres de marché. Ils concernent l'ensemble des opérations du portefeuille de négociation et certains portefeuilles bancaires. Ils incluent le risque de change et le risque de taux.

L'encadrement des risques de marché repose sur la combinaison de plusieurs types d'indicateurs :

- Un ensemble de Stress-Tests multi-facteurs historiques (scénarios déjà observés par le passé) et hypothétiques (scénarios élaborés avec les économistes de la banque) permettant de prendre en compte des perturbations de marché exceptionnelles d'occurrence décennale. Ces indicateurs calculent la perte résultant d'une évolution sévère des paramètres de marché sur une durée correspondant au temps permettant de déboucher ou de couvrir les positions concernées. La limite en Stress Test Global porte sur le scénario le plus dégradé.

- Ces scénarios sont complétés par un ensemble de stress-tests adverses calculés par activité ou facteur de risque (cours spot, la volatilité, corrélation au sein des classes d'actifs désignés par les familles de sous-jacents : taux, change et crédit) pour prendre en compte des risques extrêmes sur un marché spécifique.

- Les indicateurs en « sensibilité » et en « NPV » permettent d'encadrer la taille des positions : les sensibilités sont calculées sur les principaux facteurs de risques de valorisation ; les

encadrements en NPV (les limites émetteurs) sont utilisés pour les positions significatives en termes de risque. Aussi, les sensibilités peuvent être limitées à certaines maturités.

- D'autres indicateurs sont aussi utilisés : durée de détention maximale d'une position, le spread de crédit ainsi que le stress test de crédit.
- Un encadrement du risque de change à travers une limite de position de change Globale ainsi que des limites par devise. Ces limites sont exprimées en NPV « Net Present Value ».

Ces indicateurs calculés quotidiennement sont encadrés par un ensemble de limites, définies et calibrées par la Direction des Risques en liaison avec le Front Office.

En complément du suivi quotidien réalisé en fin de journée, un suivi des risques de marchés en Intraday est mis en place visant à s'assurer du respect des limites d'encadrement via 3 RUNS paramétrés courant la journée. Ce dispositif porte sur les 3 métriques suivantes : Position de change FX, Sensibilité de taux d'intérêt et risque émetteur.

3. RISQUE DE RÈGLEMENT-LIVRAISON

Le risque de règlement-livraison sur instruments financiers survient lorsque des opérations (de gré à gré au comptant ou à terme) donnent lieu à un décalage dans le temps (habituellement de quelques Heures) entre le paiement et la livraison du sous-jacent (titres, FX, etc.) lors de leur dénouement.

Sa matérialisation dépend ainsi des modalités de règlement. A noter que le traitement des opérations Marchés à SAHAM BANK se fait selon le mode de règlement/livraison DVP qui ne génère pas de risque de livraison pour les clients Corporate, ce risque peut ponctuellement être pris sur certaines Instituts Financiers bien notées, dans le cadre de limite prédéfinies.

Pour les activités titres le risque de règlement livraison est mitigé par le processus de confirmation au niveau de la plateforme du dépositaire central MAROCLEAR et en interne par la prise en charge d'une réservation de fonds pour chaque opération.

4. RISQUES DE CONTREPARTIE LIES AUX OPÉRATIONS DE MARCHÉS

Le risque de contrepartie est le risque de crédit sur les opérations de marché (change à terme, swap de change et repo/reverse repo). Le risque de contrepartie est composé du risque de remplacement en cas de défaut d'une de nos contreparties. La valeur future de l'exposition face à une contrepartie ainsi que sa qualité de crédit sont incertaines et variables dans le temps, toutes deux étant affectées par l'évolution des paramètres de marché. Ce risque est mesuré par les pertes potentielles liées à l'incapacité des contreparties à honorer leurs engagements. La CVaR mesure l'exposition future potentielle liée au risque de remplacement en cas de défaut de la contrepartie. La CVaR est calculée pour un niveau de confiance de 99% à différents horizons temporels.

Les risques de contrepartie liés aux opérations de marchés sont encadrés par des limites CVaR que le FrontOffice est tenu de respecter lors de la conclusion des deals. Ces limites sont définies en fonction du besoin du client et validées par la filière risque.

5. LE RISQUE DE LIQUIDITÉ ET RISQUE DE FINANCEMENT

Le risque de financement se définit comme le risque pour la banque de ne pas pouvoir financer le développement de ses activités pour un volume compatible avec ses objectifs commerciaux et à un coût compétitif par rapport à ses concurrents. La capacité à lever des financements s'articule autour :

- d'une possibilité de levée sur le marché de Titres de Créances Négociables (dettes jusqu'à 7 ans) ;
- de la possibilité d'émettre de la dette Obligataire Subordonnée sur le LT (10 ans ou plus) pour les besoins prudentiels et de couverture ALM sur le long terme.

Le risque de liquidité est généré par le décalage dans le temps des flux d'actifs et de passifs, représente donc pour un établissement de crédit l'éventualité de ne pas pouvoir faire face, à un instant donné, à ses engagements ou à ses échéances même par la mobilisation de ses actifs. Deux sources majeures peuvent générer une telle situation :

- L'incapacité d'un établissement à se procurer les fonds nécessaires pour faire face à des obligations inattendues survenues à court terme, notamment un retrait massif de dépôts et un tirage de lignes hors-bilan ; et ce à travers le financement d'actifs à moyen et long terme par des passifs à court terme. C'est un risque dit légal ou de mort subite.
- Un risque de financement ou aussi appelé risque économique lié au coût de financement ou aussi de placement. L'établissement peut subir un renchérissement des ressources consécutif, par exemple, à des tensions sur les marchés. L'établissement s'expose ainsi au risque d'une hausse du coût de la liquidité, qui peut alors aller au-delà de ce que l'établissement avait espéré initialement dans le crédit au titre du risque de liquidité (via le TCI).

La gestion du risque de liquidité repose sur le calcul et le suivi proactif de plusieurs indicateurs réglementaires et internes.

5.1. Respect des obligations réglementaires

SAHAM BANK a pour objectif de respecter le ratio réglementaire de Liquidity Coverage Ratio (LCR) avec une marge de sécurité suffisante.

SAHAM BANK vise également à anticiper l'entrée en vigueur du ratio réglementaire Net Stable Funding Ratio (NSFR). Bien que le pilotage de cet indicateur ne soit toujours pas en vigueur, SAHAM BANK le calcule pour les besoins du Groupe.

Pour les stress test réglementaires préconisé par BAM (directive N° G/2/201), la banque veille au respect du minimum exigé, pour chaque scénario.

5.2. Gestion de la liquidité en interne

En plus de l'approche réglementaire, un pilotage du risque de liquidité est réalisé selon une approche interne, basée sur des limites en fonction des métriques calculées et d'autres limites pour la gestion de trésorerie, en scénario Business as Usual (BAU) ou selon des stress testes.

Pour chaque limite, tout franchissement de seuil d'alerte déclenche automatiquement un plan d'action de couverture. Ces plans de mitigation sont proposés par l'ALM lors des comités ALM et validé par le directoire.

6. RISQUES STRUCTURELS DE TAUX

L'exposition structurelle aux risques de taux d'intérêt et de change résulte des opérations commerciales et de leur couverture dans le portefeuille bancaire. SAHAM BANK mesure et encadre de façon stricte les risques structurels. Les risques de taux et de change liés au portefeuille de négociation n'entrent pas dans le périmètre de mesure des risques structurels. Ils relèvent des risques de marché.

Le risque structurel de taux désigne le risque – avéré ou prospectif – que présente, pour les fonds propres et les résultats de la Banque (donc pour la Valeur Actuelle Nette et la Marge Nette d'Intérêt), l'incidence de fluctuations défavorables des taux d'intérêt sur les éléments de son portefeuille bancaire.

On distingue principalement quatre types de risque :

- Le risque de niveau des taux ;
 - Le risque de courbe, lié à la structure par échéance des instruments du portefeuille bancaire ;
 - Le risque d'optionnalité, lié aux options automatiques ou comportementales (typiquement le droit pour un emprunteur de rembourser un emprunt à taux fixe sans pénalité) ;
 - Le risque de base correspondant à l'incidence des variations relatives des différents indices de taux présents au bilan et hors-bilan.
- Ces quatre types de risque peuvent faire varier la valeur, ou le rendement (ou le coût) des actifs, passifs et postes de hors-bilan sensibles aux taux d'intérêt.

Pour suivre du risque de taux, SAHAM BANK se base sur des indicateurs pouvant être scindés en deux types :

1. Indicateurs de la valeur

- Le gap de taux des éléments du bilan et hors bilan amortis, dans lequel les écoulements des encours sont déterminés en tenant compte des caractéristiques contractuelles des opérations et des résultats de la modélisation des comportements de la clientèle (notamment pour les dépôts à vue, l'épargne à régime spécial et les crédits remboursables par anticipation), complétés d'hypothèses à caractère conventionnel sur certains postes du bilan ;
- La sensibilité de la Valeur Actuelle Nette (« VAN ») des éléments de bilan sur le bloc bancaire à taux fixe (à l'actif ou au passif) aux mouvements de taux d'intérêt, selon différents scénarios.

2. Indicateurs de revenu, avec la mesure de la sensibilité de la marge nette d'intérêt (« MNI ») selon des hypothèses de stress test de variation de la courbe des taux à des horizons prédéfinis.

7. RISQUES STRUCTURELS DE CHANGE

Le risque de change est le risque de perte lié à la présence de positions de change au sein du bilan. Il y a position de change dès lors que le bilan enregistre un avoir ou une dette dans une devise différente de la devise d'exercice (devise de reporting), sans l'exacte contrepartie de l'autre côté du bilan.

L'exposition au risque structurel de change est mesurée par l'indicateur de position de change pour chaque devise et sur les opérations de bilan/hors bilan structurelles, encadré par une limite.

8. RISQUE PAYS

L'activité de SAHAM BANK peut conduire à prendre du risque sur des contreparties en dehors du territoire marocain (ex : garantie reçue par SAHAM BANK émise par une banque non marocaine dans le cadre de financements locaux ou confirmation de crédits documentaires export). SAHAM BANK met en place une limite maximale d'exposition par pays pour encadrer ce risque.

9. RISQUES OPÉRATIONNELS

Le risque opérationnel se définit comme le risque de pertes découlant d'une inadéquation ou d'une défaillance des processus, du personnel, des systèmes d'information ou d'événements extérieurs. Il comprend notamment le risque de non-conformité et le risque d'atteinte à la réputation.

9.1. Risque de non-conformité

La fonction de conformité est chargée du suivi du risque de non-conformité, définie comme étant le risque d'exposition d'un établissement à un risque de réputation, de pertes financières ou de sanctions en raison de l'inobservation des dispositions législatives et réglementaires, des normes et pratiques applicables à ses activités ou des codes de déontologie.

À cet effet, SAHAM BANK s'attache à respecter strictement les réglementations nationales et internationales auxquelles elle doit se soumettre compte tenu de ses activités.

Afin de respecter ces règles, SAHAM BANK veille notamment à :

- Connaître ses clients en mettant en œuvre les vigilances nécessaires de KYC (Know Your Customer) ;
- Travail avec des clients et des partenaires dont les pratiques sont conformes aux règles et standards internationaux de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;
- Travail avec des clients, ou réaliser des transactions dans le respect des règles d'embargos et de sanctions financières internationales ;
- Offrir des produits et des services de conseil et travailler avec des partenaires dans le respect des réglementations en matière de protection de la clientèle ;
- Mettre en œuvre les diligences nécessaires et réaliser ses transactions dans le respect de l'intégrité des marchés ;
- Mettre en œuvre une politique et déployer un dispositif de lutte contre la corruption, prévenir et gérer les conflits d'intérêts, veiller au comportement responsable de ses collaborateurs dans le respect du Code de Conduite ;
- Appliquer ses engagements en matière de transparence fiscale ;
- Respecter la protection des données de ses clients et de ses collaborateurs.

9.2. Risque de réputation

La maîtrise du risque de réputation est fondée avant tout sur une approche préventive. Pour ce faire, SAHAM BANK :

- S'attache à maîtriser strictement le risque de non-conformité et de conduite non appropriée ;
- S'est engagée, en tant qu'acteur responsable, à agir conformément à un code de conduite formalisé et à un ensemble d'instructions internes. Au-delà de ce cadre, les transactions et relations commerciales susceptibles de créer une atteinte à la réputation de SAHAM BANK, en lien avec ces sujets, font l'objet d'une identification et d'une analyse spécifique ;
- Soumet tout projet de nouveau produit, service ou activité à un processus d'approbation préalable visant à assurer que les risques induits, de toutes natures, sont identifiés, évalués, atténués dans la mesure du possible et acceptés dans leur part résiduelle. Dans ce cadre, le risque d'atteinte à la réputation de SAHAM BANK fait l'objet d'une analyse spécifique ;
- Approfondit la connaissance de ses clients afin de leur proposer des produits et services adaptés à leur situation, à leurs besoins et à leur degré d'expertise, et s'attache constamment à fournir des services de qualité. Une attention particulière est portée aux signes d'insatisfaction de la clientèle transmis notamment par les réclamations écrites et orales.

9.3. Autres risques opérationnels

Au-delà des risques cités ci-dessus, SAHAM BANK encourt d'autres risques opérationnels inhérents à ses activités : erreurs d'exécution, fraude interne et externe, défaillance des systèmes d'information, actes de malveillance contre les systèmes informatiques, perte de moyens d'exploitation, litiges commerciaux, non-respect d'obligations fiscales, etc.

SAHAM BANK se donne pour objectif d'assurer la maîtrise de ces risques à travers :

- Une analyse de l'environnement en termes de risque opérationnel et un système de détection des signaux faibles ;
- Le déploiement de processus de traitement sécurisés, de dispositifs de prévention spécifiques ;
- Un dispositif de contrôle interne robuste ;
- La mise en place d'indicateurs clés de suivi et de contrôles des risques (KRI) ;
- La promotion d'une « culture risques » solide en matière de risques opérationnels.

10. COMPOSITION DES FONDS PROPRES ET RATIO DE SOLVABILITÉ

Conformément aux exigences de Bank Al-Maghrib, le Groupe SAHAM BANK applique l'approche standard et maintient des ratios de solvabilité au-dessus des seuils réglementaires, soit 9% pour les fonds propres de base et 12% pour le ratio global, sur une base sociale et consolidée.

Le Groupe SAHAM BANK a retenu l'approche standard, telle que définie par Bank Al-Maghrib, pour le calcul des actifs pondérés en fonction des risques.

Les principales circulaires encadrant ces dispositions sont :

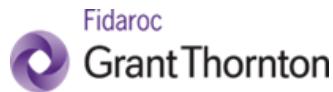
- Circulaire n° 26/G/2006 relative au calcul des exigences en fonds propres selon l'approche standard pour la couverture des risques de crédit, de marché et opérationnels des établissements de crédit ;
- Circulaire n° 14/G/13 relative aux exigences en fonds propres établissements de crédit. (En millions de Dirhams)

| | 14 725 |
|----------------------------------------------------------|----------------|
| Eléments à inclure dans les fonds propres de base | 15 903 |
| Capital social | 2 153 |
| Autres réserves y compris les primes liées au capital | 11 235 |
| Résultats non distribués | 1 834 |
| Intérêts minoritaires | 684 |
| Eléments à déduire des fonds propres de base | - 1 178 |
| Good will | -172 |
| Autres immobilisations incorporelles | -1 006 |
| Fonds propres complémentaires | 610 |
| Dettes subordonnées à durée déterminée | 480 |
| Réserves latentes | 130 |
| Total | 15 334 |

(En millions de Dirhams)

| | Juin-25 |
|--------------------------------|---------|
| Risques de crédit pondérés | 93 026 |
| Risques de marché pondérés | 1 543 |
| Risques opérationnels pondérés | 10 857 |
| Total des actifs pondérés | 105 426 |
| Fonds propres Tier 1 | 14 725 |
| Ratio de Fonds propres Tier 1 | 13,97% |
| Total des fonds propres | 15 334 |
| Ratio de solvabilité | 14,55% |

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE



GROUPE SAHAM BANK

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2025

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de Saham Bank et ses filiales (Groupe Saham Bank) comprenant le bilan, 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 2025. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 16 384 817, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 834 624.

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 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 du Groupe Saham Bank arrêtés au 30 juin 2025, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 25 septembre 2025

Les Commissaires aux comptes

Fidaroc Grant Thornton

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

Ghali Guessous
Associé

PwC Maroc

PwC Maroc
Lot 57-Tour CFC, 19ème étage, Casab-Anfa,
20220 Hay Hasseni - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 99 98 00 F: +212 5 22 23 88 70
RC : 189187 - TP : 37969135
IF : 1106706 - CNSS : 7567045

Mohamed Rqibate
Associé

ÉTAT A1 : ÉTAT DES PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES

Les comptes sociaux de SAHAM BANK sont préparés conformément au Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC). L'objectif de ces comptes est de présenter une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Banque.

1. CRÉANCES ET ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE

Les créances comptabilisées, qui concernent aussi bien les établissements de crédits que les créances sur la clientèle, sont ventilées selon leur durée initiale et leur objet économique et ce, comme suit :

- Créances sur les établissements de crédits et assimilés à vue et à terme ;
- Crédits de trésorerie et de consommation, crédits à l'équipement, crédits immobiliers et autres crédits ;
- Créances acquises par affacturage.

Les engagements par signature comptabilisés en hors bilan correspondent à des engagements irrévocables de financement et à des engagements de garantie. Les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs, sont enregistrées sous les différentes rubriques de créances concernées (Etablissements de crédit ou clientèle).

Les créances en souffrance

Les créances en souffrance sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation en vigueur régissant l'activité des établissements de crédit. Ces créances sont, après déduction des quotités de garantie prévues par ladite réglementation, provisionnées à hauteur de :

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

Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles. Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont, quant à elles, constatées lorsque celles-ci ont connu une évolution favorable.

2. DETTES À VUE ET À TERME

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

- dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- comptes à vue créditeurs, comptes d'épargnes, dépôts à terme et autres comptes créditeurs.

Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs.

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

3. PORTEFEUILLE TITRES

Les titres sont classés en fonction de l'intention de leur détention en titres de transaction, titres d'investissements, titres de placements ou titres de participations.

• Titres de transaction

Ces titres sont acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé actif. Ces titres sont enregistrés à leur valeur d'achat, frais de transaction exclus, coupons courus inclus. A chaque arrêté comptable, la différence résultant des variations de prix de marché est portée directement au compte de produits et charges.

• Titres de placement

Sont considérés comme des titres de placement, les titres à revenu fixe ou à revenu variable détenus dans une optique de placement pour une période indéterminée et que l'établissement peut être amené à céder à tout moment.

Cette catégorie de titres comprend notamment les titres qui ne satisfont pas aux conditions nécessaires leur permettant d'être classés dans une autre catégorie de titres.

Les titres de créances sont enregistrés au pied de coupon. La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement est amortie sur la durée résiduelle du titre.

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

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

• Titres d'investissement

Ils correspondent à des titres à revenu fixe acquis avec l'intention de les détenir de façon durable, en principe jusqu'à la date de leur échéance.

À leur date d'acquisition, ces titres sont enregistrés à leur prix d'acquisition frais inclus et coupons courus inclus.

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

• Titres de participation

Sont classés parmi ces valeurs, les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.

À chaque arrêté comptable, leur valeur est estimée sur la base des éléments généralement admis : valeur d'usage, quote-part dans la situation nette, perspectives de résultats et cours de bourse. Les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, à la constitution de provisions pour dépréciation.

Seules les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, selon la valeur d'utilité de la participation à la constitution de provisions pour dépréciation.

• Pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et le montant encaissé représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan. Les titres cédés continuent d'être évalués suivant les règles applicables à leur catégorie.

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan, mais le montant décaissé représentatif de la créance sur le cédant est enregistré à l'actif du bilan. Aucune provision n'est constatée en cas de dépréciation des titres reçus mais les intérêts courus sur la créance sont constatés.

4. OPÉRATIONS LIBELLÉES EN DEVISES

Les créances et les dettes ainsi que les engagements par signature libellés en devises étrangères sont convertis en dirhams au cours de change moyen en vigueur à la date de clôture.

La différence de change constatée sur les emprunts en devises couverts contre le risque de change est inscrite au bilan dans la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » selon le sens. La différence de change résultant de la conversion des titres immobilisés acquis en devises est inscrite en écart de conversion dans les postes de titres concernés.

La différence de change sur les comptes tenus en devises est enregistrée en compte de résultat.

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

5. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminuées des amortissements cumulés calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.

6. PROVISIONS

Ce poste recouvre les provisions destinées à couvrir des risques et des charges directement liés ou non à des opérations bancaires.

- Les provisions pour risques et charges : sont constituées en cas d'une obligation envers un tiers à la clôture et à l'absence de contrepartie équivalente attendue.
- Provisions pour risques généraux : Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, actuellement non identifiés et non mesurables avec précision.
- Les provisions réglementées : sont constituées en application des dispositions législatives ou réglementaires, notamment fiscales.

7. PRISE EN COMPTE DES INTÉRÊTS ET COMMISSIONS DANS LE COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Les intérêts correspondent aux produits et charges calculés sur des capitaux effectivement prêtés ou empruntés. Les intérêts courus sur les capitaux effectivement prêtés ou empruntés sont constatés dans les comptes de créances et dettes rattachées les ayant générés par la contrepartie du compte de résultat.

Les intérêts assimilés sont constatés en produits ou en charges dès leur facturation.

Les produits et charges qui rémunèrent une prestation de service, sont constatés en tant que commissions dès leur facturation. Les commissions sont enregistrées selon la nature de la prestation.

8. CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS

Ils représentent exclusivement les charges et produits à caractère extraordinaire et sont par principe rares puisque de nature inhabituelle et de survenance exceptionnelle.

COMPTES SOCIAUX AGRÉGÉS AU 30/06/2025

ÉTATS DE SYNTHÈSE

BILAN

| ACTIF | En milliers de Dirhams | |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service CP | 3 119 892 | 7 297 501 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilées | 8 829 393 | 9 199 287 |
| .A vue | 5 428 954 | 1 644 055 |
| .A terme | 3 400 439 | 7 555 232 |
| Créances sur la clientèle | 80 232 914 | 77 569 323 |
| .Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation | 26 443 584 | 27 253 485 |
| .Crédits et financements participatifs à l'équipement | 21 849 928 | 20 216 390 |
| .Crédits et financements participatifs immobiliers | 27 312 496 | 26 162 105 |
| .Autres crédits et financements participatifs | 4 626 907 | 3 937 343 |
| Créances acquises par affacturage | 1 838 302 | 1 717 631 |
| Titres de transaction et de placement | 7 839 589 | 2 829 125 |
| .Bons du Trésor et valeurs assimilées | 5 109 111 | 2 715 325 |
| .Autres titres de créance | 310 734 | 96 656 |
| .Certificat de SUKUK | - | - |
| .Titres de propriété | 2 419 745 | 17 144 |
| Autres actifs | 1 713 647 | 1 910 917 |
| Titres d'investissement | 7 123 262 | 7 993 308 |
| .Bons du Trésor et valeurs assimilées | 7 123 262 | 7 993 308 |
| .Autres titres de créance | - | - |
| .Certificat de SUKUK | - | - |
| Titres de participation et emplois assimilés | 2 328 940 | 2 290 004 |
| .Participation dans les entreprises liées | 1 711 646 | 1 717 481 |
| .Autres titres de participation et emplois assimilés | 617 294 | 572 523 |
| .Titres de Moudaraba et Moucharaka | - | - |
| Créances subordonnées | - | - |
| Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés | - | - |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location | - | - |
| Immobilisations données en Ijara | - | - |
| Immobilisations incorporelles | 1 185 913 | 1 129 449 |
| Immobilisations corporelles | 1 195 886 | 1 200 826 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 115 407 738 | 113 137 371 |

| PASSIF | En milliers de Dirhams | |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | - | - |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 5 485 122 | 6 067 865 |
| .A vue | 765 525 | 491 887 |
| .A terme | 4 719 597 | 5 575 978 |
| Dépôts de la clientèle | 84 026 283 | 78 522 010 |
| .Comptes à vue créditeurs | 60 356 453 | 60 630 279 |
| .Comptes d'épargne | 10 057 900 | 10 058 883 |
| .Dépôts à terme | 8 366 914 | 3 676 026 |
| .Autres comptes créditeurs | 5 245 016 | 4 156 822 |
| Dettes envers la clientèle sur produits participatifs | 6 806 | 5 417 |
| Titres de créance émis | 4 575 854 | 6 647 642 |
| .Titres de créance négociables émis | 4 575 854 | 6 647 642 |
| .Emprunts obligataires émis | - | - |
| .Autres titres de créance émis | - | - |
| Autres passifs | 4 350 591 | 4 399 739 |
| Provisions pour risques et charges | 2 130 879 | 2 445 342 |
| Provisions réglementées | - | - |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | - | - |
| Dettes subordonnées | 800 263 | 1 634 402 |
| Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus | 272 097 | 283 003 |
| Ecart de réévaluation | - | - |
| Réserves et primes liées au capital | 10 823 651 | 10 590 165 |
| Capital | 2 152 500 | 2 152 500 |
| Actionnaires, Capital non versé (-) | - | - |
| Report à nouveau (+/-) | - | - |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | - | - |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 783 692 | 389 286 |
| TOTAL DU PASSIF | 115 407 738 | 113 137 371 |

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES AGRÉGÉ

| COMpte DE PRODUITS ET CHARGES | En milliers de Dirhams | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|
| | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 3 340 611 | 3 284 580 |
| 1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 135 466 | 208 940 |
| 2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 1 945 200 | 1 866 279 |
| 3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | 114 170 | 89 238 |
| 4.Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk | 180 907 | 253 186 |
| 5.Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka | - | - |
| 6.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| 7.Produits sur immobilisations données en Ijara | - | - |
| 8.Commissions sur prestations de service | 373 765 | 369 749 |
| 9.Autres produits bancaires | 591 040 | 497 177 |
| 10.Transfert de charges sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus | 63 | 11 |
| II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 677 188 | 693 408 |
| 11.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | 79 531 | 129 017 |
| 12.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | 210 196 | 198 548 |
| 13.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | 127 343 | 139 857 |
| 14.Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka | - | - |
| 15.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| 16.Charges sur immobilisations données en Ijara | - | - |
| 17.Autres charges bancaires | 255 903 | 222 253 |
| 18.Transfert de produits sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus | 4 215 | 3 733 |
| III.PRODUCT NET BANCAIRE | 2 663 423 | 2 591 173 |
| 19.Produits d'exploitation non bancaire | 56 945 | 59 714 |
| 20.Charges d'exploitation non bancaire | 31 861 | 38 454 |
| IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 1 315 678 | 1 211 775 |
| 21.Charges de personnel | 550 029 | 544 780 |
| 22.Impôts et taxes | 16 103 | 18 723 |
| 23.Charges externes | 497 644 | 436 282 |
| 24.Autres charges générales d'exploitation | 9 072 | 6 255 |
| 25.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 242 831 | 205 735 |
| V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES | 940 363 | 1 307 868 |
| 26.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 769 915 | 1 100 202 |
| 27.Pertes sur créances irrécouvrables | 25 245 | 140 553 |
| 28.Autres dotations aux provisions | 145 203 | 67 113 |
| VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 821 082 | 906 477 |
| 29.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 756 335 | 895 215 |
| 30.Récuperations sur créances amorties | 3 747 | 10 387 |
| 31.Autres reprises de provisions | 61 000 | 875 |
| VII.RESULTAT COURANT | 1 253 548 | 999 266 |
| 32.Produits non courants | 1 200 | 10 687 |
| 33.Charges non courantes | 50 241 | 65 387 |
| VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS | 1 204 507 | 944 565 |
| 34.Impôts sur les résultats | 420 815 | 321 624 |
| IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 783 692 | 622 941 |
| TOTAL PRODUITS | 4 219 838 | 4 261 457 |
| TOTAL CHARGES | 3 436 146 | 3 638 517 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 783 692 | 622 941 |

HORS BILAN

| HORS BILAN | En milliers de Dirhams | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| ENGAGEMENTS DONNÉS | 23 129 380 | 22 241 375 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 5 618 816 | 5 747 237 |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | 2 839 362 | 3 050 640 |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | 14 671 202 | 13 191 287 |
| Titres achetés à réméré | - | - |
| Autres titres à livrer | - | 252 210 |
| ENGAGEMENTS REÇUS | 12 439 081 | 12 845 526 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 4 763 173 | 4 711 705 |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | 7 601 528 | 8 133 820 |
| Titres vendus à réméré | - | - |
| Titre de Moucharaka et Moudaraba à recevoir | - | - |
| Autres titres à recevoir | 74 380 | - |

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

| I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS | En milliers de Dirhams | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|
| | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| 1.(+) Intérêts et produits assimilés | 2 117 623 | 2 099 384 |
| 2.(-) Intérêts et charges assimilées | 417 070 | 467 422 |
| MARGE D'INTÉRÊT | 1 700 553 | 1 631 962 |
| 3.(+) Produits sur financements participatifs | 77 213 | 65 073 |
| 4.(-) Charges sur financements participatifs | - | - |
| MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS | 77 213 | 65 073 |
| 5.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| 6.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| Résultat des opérations de crédit-bail et de location | - | - |
| 7.(+) Produits sur immobilisations données en Ijara | - | - |
| 8.(-) Charges sur immobilisations données en Ijara | - | - |
| Résultat des opérations d'Ijara | - | - |
| 9.(+) Commissions perçues | 413 735 | 409 347 |
| 10.(-) Commissions servies | 55 182 | 44 002 |
| Marge sur commissions | 358 553 | 365 345 |
| 11.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction | 90 874 | 57 267 |
| 12.(+) Résultat des opérations sur titres de placement | -9 366 | - |
| 13.(+) Résultat des opérations de change | 342 249 | 294 045 |
| 14.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés | -1 373 | -509 |
| Résultat des opérations de marché | 422 384 | 350 803 |
| 15.(+) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka | - | - |
| 16.(+) Divers autres produits bancaires | 182 707 | 253 646 |
| 17.(-) Diverses autres charges bancaires | 73 835 | 71 935 |
| (+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DÉPÔTS D'INVESTISSEMENT ET DES MOUWAKIL | -4 152 | -3 721 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 2 663 423 | 2 591 173 |
| 18.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières | -8 330 | -1 080 |
| 19.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire | 56 945 | 59 714 |
| 20.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire | 31 861 | 38 454 |
| 21.(-) Charges générales d'exploitation | 1 315 678 | 1 211 775 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 1 364 500 | 1 399 576 |
| 22.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 35 079 | 335 153 |
| 23.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions | 75 873 | 65 158 |
| RÉSULTAT COURANT | 1 253 548 | 999 266 |
| RÉSULTAT NON COURANT | -49 04 | |

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

| | En milliers de Dirhams | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT | | |
| (+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 783 692 | 622 941 |
| 20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 242 831 | 205 735 |
| 21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. financières | 8 330 | 1 080 |
| 22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux | 127 964 | 47 256 |
| 23.(+) Dotations aux provisions réglementées | - | - |
| 24.(+) Dotations non courantes | - | 10 000 |
| 25.(-) Reprises de provisions | 45 695 | 10 000 |
| 26.(-) Plus-values de cession des immob. incorporelles et corporelles | - | - |
| 27.(+) Moins-values de cession des immob. incorporelles et corporelles | 39 | 28 |
| 28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières | - | - |
| 29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières | - | - |
| 30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues | - | - |
| (+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT | 1 117 162 | 877 040 |
| 31.(-) Bénéfices distribués | 155 800 | 410 000 |
| (+) AUTOFINANCEMENT | 961 362 | 467 040 |

CAPITAUX PROPRES

| | En milliers de Dirhams | | | |
|------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | Encours 31/12/2024 | Affectation du résultat | Autres variations | Encours 30/06/2025 |
| Écarts de réévaluation | - | - | - | - |
| Réserves et primes liées au capital | 10 590 165 | 233 486 | - | 10 823 651 |
| Réserve légale | 215 250 | - | - | 215 250 |
| Autres réserves | 9 777 415 | 233 486 | - | 10 010 901 |
| Primes d'émission, de fusion et d'apport | 597 500 | - | - | 597 500 |
| Capital | 2 152 500 | - | - | 2 152 500 |
| Capital appelé | 2 152 500 | - | - | 2 152 500 |
| Capital non appelé | - | - | - | - |
| Certificats d'investissement | - | - | - | - |
| Fonds de dotations | - | - | - | - |
| Actionnaires. Capital non versé | - | - | - | - |
| Report à nouveau (+/-) | - | - | - | - |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | - | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 389 286 | -389 286 | 783 692 | 783 692 |
| TOTAL | 13 131 951 | -155 800 | 783 692 | 13 759 844 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

| | En milliers de Dirhams | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| 1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 2 903 121 | 5 881 840 |
| 2.(+) Récupérations sur créances amorties | 3 747 | 12 788 |
| 3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 58 145 | 180 144 |
| 4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées | -677 188 | -1 525 295 |
| 5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées | -82 102 | -219 110 |
| 6.(-) Charges générales d'exploitation versées | -1 072 847 | -2 067 842 |
| 7.(-) Impôts sur les résultats versés | -420 815 | -657 780 |
| I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | 712 060 | 1 604 745 |
| Variation des : | | |
| 8.(-) Crédances sur les établissements de crédit et assimilés | 369 894 | 2 560 017 |
| 9.(-) Crédances sur la clientèle | -2 784 263 | 813 351 |
| 10.(-) Titres de transaction et de placement | -5 010 464 | -630 665 |
| 11.(-) Autres actifs | 197 271 | -742 179 |
| 12.(+) Titres Moudaraba et Mousharaka | - | - |
| 13.(-) Immobilisations données en crédit-bail et en location | - | - |
| 14.(+) Immobilisations données en Ijara | - | - |
| 15.(+) Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés auprès des EC et assimilés | - | - |
| 16.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | -582 743 | -1 877 025 |
| 17.(+) Dépôts de la clientèle | 5 504 273 | 5 949 923 |
| 18.(+) Dettes envers la clientèle sur produits participatifs | 1 390 | 1 930 |
| 19.(+) Titres de créance émis | -2 071 788 | -1 428 348 |
| 20.(+) Autres passifs | -49 148 | 1 330 820 |
| II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -4 425 578 | 5 977 822 |
| III.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II) | -3 713 517 | 7 582 568 |
| 21.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières | 870 046 | 90 765 |
| 22.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| 23.(-) Acquisition d'immobilisations financières | -38 936 | -1 048 035 |
| 24.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -294 355 | -478 320 |
| 25.(+) Intérêts perçus | - | - |
| 26.(+) Dividendes perçus | - | - |
| IV.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | 536 754 | -1 435 590 |
| 27.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | - | - |
| 28.(+) Emission de dettes subordonnées | - | - |
| 29.(+) Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus | - | - |
| 30.(+) Emission d'actions | - | - |
| 31.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés | -834 139 | -199 |
| 32.(-) Dépôts d'investissement remboursés | -10 905 | 69 770 |
| 33.(-) Intérêts versés | - | - |
| 34.(-) Rémunération versée sur DI et Wakala Bil Istithmar | -155 800 | -410 000 |
| 35.(-) Dividendes versés | - | - |
| V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | -1 000 845 | -340 429 |
| VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V) | -4 177 608 | 5 806 549 |
| VII. TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 7 297 501 | 1 490 953 |
| VIII. TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | 3 119 893 | 7 297 502 |

NOTES ANNEXES COMPTES SOCIAUX

PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES

| INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ÉTABLISSEMENT | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Application des méthodes d'évaluation prévue par le plan comptable des établissements de crédit (PCEC) | |
| Les États de Synthèse sont conformes à la présentation stipulée dans le PCEC. | |

ÉTAT DES DÉROGATIONS

| Indications des dérogations | Justifications des dérogations | Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux | NÉANT | NÉANT |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | NÉANT | NÉANT |
| III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse | NÉANT | NÉANT |

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

| Nature des changements | Justifications des changements | Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats |
|------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| I. Changements affectant les méthodes d'évaluation | NÉANT | NÉANT |
| II. Changements affectant les règles de présentation | NÉANT | NÉANT |

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

| CRÉANCES | Bank Al-Maghrib Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Établissements de crédit à l'étranger | En milliers de Dirhams | |
|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | | | | | Total 30/06/2025 | Total 31/12/2024 |
| Comptes ordinaires débiteurs | 1 900 674 | - | 328 329 | 1 833 979 | 4 062 982 | 6 966 464 |
| Valeurs reçues en pension | - | 2 600 126 | - | - | 2 600 126 | 4 128 640 |
| - Au jour le jour | - | 2 600 126 | - | - | 2 600 126 | - |
| - A terme | - | - | - | - | - | 4 128 640 |
| Prêts de trésorerie | - | 105 130 | 2 043 070 | 571 954 | 2 720 154 | 1 302 653 |
| - Au jour le jour | - | - | 127 274 | 532 363 | 659 637 | 143 612 |
| - A terme | - | 105 130 | 1 915 796 | 39 591 | 2 060 517 | 1159 041 |
| Prêts financiers | - | - | 964 393 | - | 964 393 | 1 455 193 |
| Créances sur financements participatifs | - | - | - | - | - | - |
| - Mourabaha | - | - | - | - | - | - |
| - Salam | - | - | - | - | - | - |
| - Autres financements participatifs | - | - | - | - | - | - |
| Autres créances (y compris Hamish Al Jiddiya) | - | 359 666 | 8 207 | - | 367 873 | 803 041 |
| Intérêts courus à recevoir | - | 72 | 10 847 | 3 619 | 14 539 | 25 872 |
| CRÉANCES EN SOUFFRANCE | - | - | - | - | - | - |
| Dont créances en souffrance sur financements participatifs | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 1 900 674 | 3 064 994 | 3 354 846 | 2 409 552 | 10 730 066 | 14 681 863 |

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

| CRÉANCES | Secteur public | Secteur privé | | | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | | |
| CREDITS ET FINANCMENS PARTICIPATIFS DE TRESORERIE | 1 447 763 | 770 584 | 18 281 016 | 375 246 | 20 874 609 | 21 872 283 |
| - Comptes à vue débiteurs | 182 761 | 770 584 | 6 067 074 | 366 035 | 7 386 454 | 6 952 443 |
| - Crédances commerciales sur le Maroc | - | - | 3 823 431 | - | 3 823 431 | 4 318 728 |
| - Crédits à l'exportation | - | - | 66 235 | - | 66 235 | 83 443 |
| - Autres crédits de trésorerie | 1 265 002 | - | 8 324 276 | 9 211 | 9 598 489 | 10 517 669 |
| - Salam | - | - | - | - | - | - |
| - Autre financements participatifs de trésorerie | - | - | - | - | - | - |
| C | | | | | | |

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

| TITRES | Établissement de crédit et assimilés | Émetteurs publics | Émetteurs privés financiers | Émetteurs privés non financiers | En milliers de Dirhams | |
|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------|
| | | | | | Total 30/06/2025 | Total 31/12/2024 |
| TITRES COTES | - | - | - | 2 419 745 | 2 419 745 | 17 144 |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - | - |
| Autres titres de créance | - | - | - | - | - | - |
| Certificats de Sukuk | - | - | - | - | - | - |
| Titres de propriété | - | - | - | 2 419 745 | 2 419 745 | 17 144 |
| TITRES NON COTES | - | 12 543 107 | - | - | 12 543 107 | 10 805 289 |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | - | 12 232 373 | - | - | 12 232 373 | 10 708 633 |
| Obligations | - | - | - | - | - | - |
| Autres titres de créance | - | 310 734 | - | - | 310 734 | 96 656 |
| Certificats de Sukuk | - | - | - | - | - | - |
| Titres de propriété | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | - | 12 543 107 | - | 2 419 745 | 14 962 851 | 10 822 433 |

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

| | Valeur comptable brute | Valeur actuelle | Valeur de remboursement | Plus-values latentes | Moins-values latentes | En milliers de Dirhams | |
|--------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------|
| | | | | | | Provisions | |
| TITRES DE TRANSACTION | 5 419 844 | 5 109 111 | 5 109 111 | - | - | - | - |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | 5 109 111 | 5 109 111 | 5 109 111 | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres titres de créance | 310 734 | - | - | - | - | - | - |
| Certificats de Sukuk | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de propriété | - | - | - | - | - | - | - |
| TITRES DE PLACEMENT | 2 419 745 | - | - | - | - | - | 176 |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres titres de créance | - | - | - | - | - | - | - |
| Certificats de Sukuk | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de propriété | 2 419 745 | - | - | - | - | - | 176 |
| TITRES D'INVESTISSEMENT | 7 123 262 | 12 340 432 | 11 889 057 | 82 963 | - | - | - |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | 7 123 262 | 12 340 432 | 11 889 057 | 82 963 | - | - | - |
| Obligations | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres titres de créance | - | - | - | - | - | - | - |
| Certificats de Sukuk | - | - | - | - | - | - | - |

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

| ACTIF | En milliers de Dirhams | |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Instruments optionnels achetés | - | - |
| Opérations diverses sur titres | - | - |
| Débiteurs divers | 863 646 | 1 081 080 |
| Valeurs et emplois divers | 7 642 | 3 344 |
| Comptes de régularisation | 842 359 | 826 494 |
| Créances en souffrance sur opérations diverses | - | - |
| TOTAL | 1 713 647 | 1 910 917 |

ACTIFS À RISQUE, RESTRUCTURÉS, IMPRODUCTIFS ET EN SOUFFRANCE

| | En milliers de Dirhams | |
|------------------------|------------------------|------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Créances en Souffrance | 10 332 223 | 11 263 682 |
| Watchlist | 3 542 509 | 3 364 778 |

CRÉANCES SUBORDONNÉES

| CRÉANCES | MONTANT | | Dont Entreprises liées et Apparentées | | | |
|------------------------------------------------------------------|------------|-------|---------------------------------------|-----|---|--|
| | 30/06/2025 | | 31/12/2024 | | | |
| | Brut | Prov. | Net | Net | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | |
| Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilées | - | - | NÉANT | - | | |
| Créances subordonnées à la clientèle | - | - | - | - | | |
| TOTAL | | | | | | |

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

| DETTE | Établissements de crédits et assimilés au Maroc | | | | Total 30/06/2025 | Total 31/12/2024 |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | Bank Al-Maghrib Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Établissements de crédit à l'étranger | | |
| COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS | - | 3 188 | 175 962 | 89 363 | 268 513 | 487 769 |
| VALEURS DONNÉES EN PENSION | 1 637 703 | - | - | - | 1 637 703 | 1 563 009 |
| - au jour le jour | - | - | - | - | - | - |
| - à terme | 1 637 703 | - | - | - | 1 637 703 | 1 563 009 |
| EMPRUNT DE TRÉSORERIE | 1 637 000 | 725 577 | - | 105 800 | 2 468 377 | 2 654 439 |
| - au jour le jour | - | 500 000 | - | - | 500 000 | - |
| - à terme | 1 637 000 | 225 577 | - | 105 800 | 1 968 377 | 2 654 439 |
| EMPRUNTS FINANCIERS | - | - | - | 221 729 | 221 729 | 285 638 |
| DETTES SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS | - | - | - | - | - | - |
| - Mourabaha | - | - | - | - | - | - |
| - Salam | - | - | - | - | - | - |
| - Autres financements participatifs | - | - | - | - | - | - |
| AUTRES DETTES (y compris Hamish Al Jiddiya) | - | 883 831 | 2 227 | - | 886 058 | 1 068 419 |
| INTÉRÊTS COURUS À PAYER | 1 023 | 32 | - | 1 688 | 2 743 | 8 590 |
| TOTAL | 3 275 726 | 1 612 628 | 178 189 | 418 580 | 5 485 123 | 6 067 864 |

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

| DÉPÔTS | Secteur public | Secteur privé | | | |
|---------------------------------------------------------|------------------|-------------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------|
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | |
| Comptes à vue créditeurs | 897 626 | 3 174 387 | 23 765 996 | 32 518 415 | 60 356 424 60 630 251 |
| Compte d'épargne | - | - | - | 10 056 669 | 10 056 669 10 057 691 |
| Dépôts à terme | 2 579 295 | 170 000 | 11 069 994 | 4 447 994 | 8 304 283 3 644 828 |
| Autres comptes créditeurs (y compris Hamish Al Jiddiya) | 11 313 | 85 338 | 3 221 507 | 1 926 858 | 5 245 016 4 156 822 |
| Intérêts courus à payer | - | - | - | 63 892 | 63 892 32 418 |
| TOTAL | 3 488 234 | 3 429 725 | 28 094 497 | 49 013 827 | 84 026 283 78 522 010 |

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

| PASSIF | En milliers de Dirhams | |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Instruments optionnels vendus | - | - |
| Opérations diverses sur titres | 713 117 | 395 |
| Créditeurs divers | 1 288 349 | 1 701 990 |
| Comptes de régularisation | 2 349 125 | 2 697 354 |
| TOTAL | 4 350 591 | 4 399 739 |

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS

| Dénomination de la société émettrice | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital en % 30/06/2025 | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | | |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|------------------------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|----------------|--------------------------|
| | | | | | | Date de clôture de l'exercice | Situation nette | Résultat net | Produits inscrits au CPC |
| A - Participations dans les entreprises liées | | | | 2 005 960 | 1 706 227 | | 2 679 216 | 269 667 | 5 049 767 |
| SAHAM LEASING | ACTIVITES FINANCIERES | 250 600 | 100,00% | 250 600 | 250 600 | 31/12/2023 | 614 300 | 65 622 | 2 461 650 |
| SAHAM CAPITAL GESTION | ACTIVITES FINANCIERES | 1 000 | 99,95% | 999 | 999 | 31/12/2023 | 44 407 | 43 302 | 85 179 |
| INVESTIMA | GESTION VALEURS MOBILIERES | 105 000 | 58,48% | 85 421 | 85 421 | 31/12/2023 | 196 279 | 8 045 | 37 842 |
| SAHAM CAPITAL BOURSE | INTERMEDIATION BOURSIERE | 15 000 | 100,00% | 14 999 | 14 999 | 31/12/2023 | 23 315 | 248 | 12 179 |
| SAHAM CONTACT | CENTRE D'APPEL | 300 | 99,87% | 300 | 300 | 31/12/2023 | 5 718 | 3 537 | 22 038 |
| SAHAM CAPITAL PLACEMENT | GESTION D'ACTIFS | 1 000 | 99,97% | 999 | 999 | 31/12/2023 | 1 625 | 523 | 4 129 |
| FONCIMMO | ACTIVITES IMMOBILIERES | 50 000 | 100,00% | 50 000 | 15 340 | 31/12/2023 | 18 989 | -805 | 11 575 |
| ATHENA COURTAGE | ASSURANCE | 300 | 96,93% | 291 | 291 | 31/12/2023 | 63 869 | 63 354 | 98 418 |
| SAHAM BANK OFFSHORE | BANQUE | 500 | 99,96% | 4 508 | 4 508 | 31/12/2023 | 10 355 | 2 716 | 8 188 |
| SOGE FINANCEMENT | ACTIVITES FINANCIERES | 50 000 | 100,00% | 30 000 | 30 000 | 31/12/2022 | 45 700 | -1 542 | 291 |
| CREDIT EQDOM | ACTIVITES FINANCIERES | 167 025 | 53,89% | 1193 576 | 940 677 | 31/12/2023 | 1 468 052 | 89 894 | 2 273 595 |
| SAHAM FONCIERE | ACTIVITES IMMOBILIERES | 355 000 | 100,00% | 355 000 | 355 000 | 31/12/2022 | 195 166 | -2 872 | 28 518 |
| SAHAM CAPITAL INVESTISSEMENT | ACTIVITES FINANCIERES | 6 000 | 99,99% | 6 000 | 297 | 31/12/2023 | 3 351 | -1 524 | 181 |
| SG EPARGNE PLUS | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,84% | 1 000 | 1 000 | - | - | - | - |
| FCP SG COURT TERME OBLIG | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,03% | 999 | 999 | - | - | - | - |
| FCP SG OPTIMAL PLUS | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,44% | 999 | 999 | - | - | - | - |
| FCP AL BARAKA ACTIONS | ACTIVITES FINANCIERES | - | 2,93% | 360 | 360 | - | - | - | - |
| FCP INVEST EQUILIBRE | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,15% | 999 | 999 | - | - | - | - |
| FCP SG CASH Garantie | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,06% | 900 | 900 | - | - | - | - |
| FCP HORIZON FLEXIBLE | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,56% | 999 | 999 | - | - | - | - |
| SICAV SG EXPANSION | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,36% | 133 | 133 | - | - | - | - |
| SICAV SG VALEUR | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,07% | 543 | 422 | - | - | - | - |
| SICAV SG PERSPECTIVES | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,01% | 17 | 16 | - | - | - | - |
| SICAV SG OBLIG PLUS | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,04% | 584 | 497 | - | - | - | - |
| FCP HORIZON PREMIUM | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,37% | 999 | 999 | - | - | - | - |
| NEMA CAPITAL | ACTIVITES FINANCIERES | 1 000 | 49,99% | 500 | -5 761 | 31/12/2023 | -11 910 | -831 | 4 354 |
| FCP HORIZON DISRIPERF | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,81% | 999 | 999 | - | - | - | - |
| FCP HORIZON OBLIG TRESOR | ACTIVITES FINANCIERES | - | 56,48% | 999 | 999 | - | - | - | - |
| Alliances Développement | ACTIVITES IMMOBILIERES | | 0,00% | 187 | 187 | - | - | - | - |
| FCP HORIZON MID & SMALL CAP | ACTIVITES FINANCIERES | - | 3,18% | 1 000 | 1 000 | - | - | - | - |
| F.C.P SG CASH PLUS | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,00% | 50 | 50 | - | - | - | - |
| FCP HORIZON TREASURY FUND | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,10% | 999 | 999 | - | - | - | - |
| B - Autres titres de participation | | | | 541 011 | 541 011 | - | - | - | - |
| C/C SCI GPBM | ACTIVITES IMMOBILIERES | - | 0,00% | 724 | 724 | - | - | - | - |
| C/C FONCIMMO | COMMERCE BIENS IMMOBILIERS | - | 0,00% | 42 933 | 42 933 | - | - | - | - |
| C/C ECOAPARC DE BERRECHID | ZONE INDUSTRIELLE | | 0,00% | 4 341 | 4 341 | - | - | - | - |
| C/C NEMA CAPITAL | ACTIVITES FINANCIERES | | 0,00% | 2 300 | 2 300 | - | - | - | - |
| C/C DASSOCIES SAHAM FONCIERE | COMMERCE BIENS IMMOBILIERS | | 0,00% | 100 000 | 100 000 | - | - | - | - |
| LA MAROCAINE VIE | ASSURANCE | 231 750 | 49,00% | 390 712 | 390 712 | - | - | - | - |
| C - Emplois assimilés | | | | 82 715 | 81 703 | | 2 308 493 | 314 006 | 6 487 557 |
| FINEA | ACTIVITES FINANCIERES | 180 | 0,22% | 344 | 344 | 31/12/2022 | - | 40 140 | 187 046 |
| LESIEUR AFRIQUE | AGRO ALIMENTAIRE | 276 315 | 0,03% | 697 | 697 | 31/12/2022 | 1771 594 | 217 116 | 6 042 676 |
| GPBM SCI | ACTIVITES IMMOBILIERES | 19 005 | 0,00% | 1 267 | 1 267 | - | - | - | - |
| INTERBANK | ACTIVITES FINANCIERES | 11 500 | 16,00% | 1 840 | 1 840 | - | - | - | - |
| REOURS | AUTRES ACTIVITES | 2 500 | 0,00% | 250 | 250 | - | - | - | - |
| SANOFI PHARMA MAROC | ACTIVITES INDUSTRIELLES | 44 513 | 0,00% | 22 | 22 | - | - | - | - |
| SETTAPARK | ZONE INDUSTRIELLE | - | 16,33% | 6 530 | 5 518 | 31/12/2023 | 21 248 | 329 | 12 357 |
| PME CROISSANCE | ACTIVITES FINANCIERES | 452 135 | 13,16% | 24 058 | 24 058 | 30/06/2023 | 347 325 | 19 561 | - |
| SAHAM ASSISTANCE | ACTIVITES SERVICES | - | 0,00% | 0 | 0 | - | - | - | - |
| SMAEX | ACTIVITES FINANCIERES | 37 450 | 3,30% | 1 229 | 1 229 | - | - | - | - |
| MAROCLEAR | ACTIVITES FINANCIERES | 20 000 | 1,76% | 351 | 351 | - | - | - | - |
| CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE | ACTIVITES FINANCIERES | 98 200 | 11,20% | 11 000 | 11 000 | - | - | - | - |
| ECOPARC DE BERRECHID | ZONE INDUSTRIELLE | 55 000 | 20,00% | 11 000 | 11 000 | 31/12/2023 | 915 | 2 369 | 53 821 |
| SOGEPIB | ZONE INDUSTRIELLE | 18 000 | 5,00% | 900 | 900 | 31/12/2023 | 33 400 | 7 856 | 24 760 |
| ACMAR | ACTIVITES FINANCIERES | 50 000 | 10,00% | 5 339 | 5 339 | 31/12/2023 | 69 533 | 11 907 | 117 062 |
| PORTNET | ACTIVITES INFORMATIQUES | 6 000 | 2,65% | 300 | 300 | - | - | - | - |
| BVC | ACTIVITES FINANCIERES | 387 518 | 2,99% | 11 765 | 11 765 | - | - | - | - |
| SWIFT INDICE | ACTIVITES FINANCIERES | - | 0,00% | 143 | 143 | - | - | - | - |
| SOCIETE DE GESTION DES FONDS DE GARANTIE DES DEPOTS BANCAIRES | ACTIVITES FINANCIERES | 1 000 | 5,88% | 59 | 59 | - | - | - | - |
| SOGEPOS | ZONE INDUSTRIELLE | 35 000 | 13,20% | 4 622 | 4 622 | 31/12/2023 | 64 478 | 14 728 | 49 835 |
| FCP SC SOCIAL IMPAC FUND | ACTIVITES FINANCIERES | - | 1,44% | 999 | 999 | - | - | - | - |
| Titres de Moucharaka | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de Moucharaka | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Moucharaka fixe | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Moucharaka dégressive | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de Moudaraba | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Moudaraba restreinte | | - | - | - | - | - | 5 201 908 | 614 000 | 13 034 317 |
| Moudaraba non restreinte | | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Général | | | | 2 629 686 | 2 328 940 | | | | |

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

En milliers de Dirhams

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En milliers de Dirhams

| Nature | Montant brut au début de l'exercice | Montant des acquisitions au cours de l'exercice* | Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice | Montant brut à la fin de l'exercice | Montant des amortis. et/ou prov. début de l'exercice | Amortissements et/ou provisions | | | Cumul | Montant net à la fin de l'exercice |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------------|
| | | | | | | Dotations au titre de l'exercice | Montant des amortis. sur immo. sorties | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 2 831 522 | 206 886 | - | 3 038 409 | 1 702 073 | 150 422 | - | 1 852 495 | 1 185 914 | |
| - Droit au bail | 142 281 | - | - | 142 281 | - | - | - | - | - | 142 281 |
| - Immobilisations en recherche et développement | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Autres immobilisations incorporelles d'exploitation | 2 689 241 | 206 886 | - | 2 896 127 | 1 702 073 | 150 422 | - | 1 852 495 | 1 043 632 | |
| - Immobilisations incorporelles hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 4 229 744 | 87 529 | 3 473 | 4 313 801 | 3 028 918 | 92 409 | 3 412 | 3 117 915 | 1 195 885 | |
| - IMMEUBLES D'EXPLOITATION | 1 495 553 | - | 8 | 1 495 545 | 1 095 969 | 19 665 | 3 | 1 115 631 | 379 914 | |
| . Terrain d'exploitation | 122 984 | - | - | 122 984 | - | - | - | - | - | 122 984 |
| . Immeubles d'exploitation, Bureaux | 1 372 569 | - | 8 | 1 372 561 | 1 095 969 | 19 665 | 3 | 1 115 631 | 256 930 | |
| . Immeubles d'exploitation, Logements de fonction | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION | 845 286 | 32 286 | 3 188 | 874 384 | 492 350 | 40 741 | 3 134 | 529 956 | 344 428 | |
| . Mobilier de bureau d'exploitation | 130 820 | 1 940 | 2 749 | 130 012 | 107 003 | 2 714 | 2 709 | 107 009 | 23 003 | |
| . Matériel de bureau d'exploitation | 14 444 | 611 | 45 | 15 009 | 13 237 | 178 | 40 | 13 375 | 1 634 | |
| . Matériel informatique | 580 355 | 25 757 | - | 606 112 | 284 420 | 34 971 | - | 319 391 | 286 721 | |
| . Matériel roulant rattaché à l'exploitation | 106 | - | - | 106 | 106 | - | - | 106 | - | |
| . Autres matériels d'exploitation | 119 561 | 3 978 | 394 | 123 146 | 87 584 | 2 878 | 385 | 90 076 | 33 070 | |
| - AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION | 1 503 762 | 46 214 | 1 | 1 549 974 | 1 188 666 | 28 502 | 1 | 1 217 167 | 332 806 | |
| - IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT. | 385 143 | 9 030 | 275 | 393 898 | 251 934 | 3 502 | 275 | 255 160 | 138 738 | |
| . Terrains hors exploitation | 25 398 | - | - | 25 398 | - | - | - | - | 25 398 | |
| . Immeubles hors exploitation | 74 828 | - | - | 74 828 | 64 896 | 645 | - | 65 541 | 9 287 | |
| . Mobilier et matériel hors exploitation | 55 572 | 801 | 269 | 56 104 | 53 400 | 316 | 269 | 53 448 | 2 656 | |
| . Autres immobilisations corporelles hors exploitation | 229 344 | 8 230 | 6 | 237 568 | 133 638 | 2 540 | 6 | 136 172 | 101 396 | |
| Total | 7 061 266 | 294 416 | 3 473 | 7 352 209 | 4 730 991 | 242 831 | 3 412 | 4 970 410 | 2 381 799 | |

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

En milliers de Dirhams

| Date de cession ou de retrait | Nature | Montant brut | Amortissements cumulés | Valeur comptable nette | Produit de cession | Plus-values de cession | Moins-values de cession |
|----------------------------------|------------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------------|
| 03/06/2025 | Autres matériels d'exploitation DMG | 5 130 | 3 634 | 1 496 | - | - | 1 496 |
| 06/05/2025 | Agencement aménagement | 1 485 | 780 | 705 | - | - | 705 |
| 06/05/2025 | Agencement aménagement Hors Exploitation | 6 000 | 6 000 | - | - | - | - |
| 06/05/2025 | Autres matériels d'exploitation DMG | 93 106 | 80 690 | 12 417 | - | - | 12 417 |
| 06/05/2025 | Immeubles d'exploitation, Bureaux | 8 372 | 2 567 | 5 805 | - | - | 5 805 |
| 06/05/2025 | Matériel mobilier hors exploitation | 269 203 | 269 203 | - | - | - | - |
| 06/05/2025 | Mobilier d'exploitation | 3 080 352 | 3 040 345 | 40 007 | - | - | 40 007 |
| 07/05/2025 | Mobilier d'exploitation | 1 015 | 1 015 | - | - | - | - |
| 26/05/2025 | Mobilier d'exploitation | 8 105 | 8 105 | - | - | - | - |
| TOTAL | | 3 472 767 | 3 412 338 | 60 429 | - | - | 60 429 |

TITRES DE CRÉANCE ÉMIS

En milliers de Dirhams

| NATURE TITRES | CARACTÉRISTIQUES | | | | | MONTANT | dont | | Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement |
|----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------|
| | Date de jouissance | Date d'échéance | Valeur Nominales Unitaire | Taux Nominal | Mode de remboursement | | Entreprises liées | Autres apparentés | |
| CERTIFICAT DE DEPOTS | 29/03/2019 | 18/12/2025 | 100,00 | 3,38% | | 450 000,00 | | | |
| CERTIFICAT DE DEPOTS | 30/06/2025 | 01/10/2025 | 100,00 | 2,34% | | 500 000,00 | | | |
| CERTIFICAT DE DEPOTS | 30/08/2024 | 29/08/2025 | 100,00 | 3,01% | | 700 000,00 | | | |
| CERTIFICAT DE DEPOTS | 31/10/2024 | 31/10/2025 | 100,00 | 2,95% | | 650 000,00 | | | |
| CERTIFICAT DE DEPOTS | 31/10/2024 | 30/04/2026 | 100,00 | 3,03% | | 300 000,00 | | | |
| CERTIFICAT DE DEPOTS | 30/08/2024 | 02/03/2026 | 100,00 | 3,09% | | 800 000,00 | | | |
| CERTIFICAT DE DEPOTS | 29/03/2019 | 29/03/2026 | 100,00 | 2,95% | | 600 000,00 | | | |
| CERTIFICAT DE DEPOTS | 22/02/2019 | 22/02/2026 | 100,00 | 3,11% | | 500 000,00 | | | |
| TOTAL | | | | | | 4 500 000,00 | | | |

PROVISIONS

En milliers de Dirhams

| PROVISIONS | Encours 31/12/2024 | Dotations | Reprise | Écart de conversion | Autres variations | Encours 30/06/2025 |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------|----------------|----------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR : | | | | | | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | - | - | - | - | - | - |
| Créances sur la clientèle | 7 617 093 | 719 130 | 682 508 | - | -60 187 | 7 713 901 |
| Titres de placement | 176 | - | - | - | - | 176 |
| Titres de participation et emplois assimilés | 288 853 | 8 330 | - | - | - | 297 183 |
| PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF | 2 445 342 | 187 658 | 134 827 | - | -246 813 | 2 130 879 |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature | 356 192 | 31 529 | 73 826 | - | 60 241 | 253 654 |
| Provisions pour risques de change | - | - | - | - | - | - |
| Provisions pour risques généraux | 1 237 127 | 127 964 | 45 695 | - | - | 1 319 396 |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | - | - | - | - | - | - |
| Provisions pour autres risques et charges | 852 024 | 28 165 | 15 305 | - | -307 054 | 557 830 |
| Provisions réglementées | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL GÉNÉRAL | 10 351 464 | 915 118 | 817 335 | - | -306 999 | 10 142 139 |

DETTES SUBORDONNÉES

En milliers de Dirhams

| Monnaie de l'emprunt | Montant en monnaie de l'emprunt (1) | Cours (2) | Taux | Durée | Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité (3) | Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contrevaleur en KDH) | Montant N (en contrevaleur KDH) | Montant N-1 (en contrevaleur KDH) | Montant N (en contrevaleur KDH) | Montant N-1 (en contrevaleur KDH) |
|----------------------|-------------------------------------|-----------------|--------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| MAD | 749 500 | 4 % (Taux fixe) | 10 ans | | Le remboursement par anticipation est possible à partir de la 5 ^{ème} année, seulement à l'initiative de l'emprunteur et sous réserve de l'accord de BAM | - | - | - | - | - |
| MAD | 50 500 | 4 % (Taux fixe) | 10 ans | | Le remboursement par anticipation est possible à partir de la 5 ^{ème} année, seulement à l'initiative de l'emprunteur et sous réserve de l'accord de BAM | - | 6 500 | 6 500 | - | - |
| Total | 800 000 | | | | | 6 500 | 6 500 | | | |

(2) éventuellement indéterminée

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

ENGAGEMENTS SUR TITRES

| Rubrique | | En milliers de Dirhams | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|---------------------------|--|------------------------|------------|------------|
| ENGAGEMENTS DONNÉS | | | | |
| Titres achetés à réméré | | | | |
| Titres à livrer | | | 252 210 | |
| - Marché primaire | | | - | |
| - Marché gris | | | - | |
| - Marchés réglementés | | | - | |
| - Marché gré à gré | | | 252 210 | |
| - Autres | | | - | |
| ENGAGEMENTS REÇUS | | | | |
| Titres vendus à réméré | | | | |
| Titres à recevoir | | 74 380 | - | |
| - Marché primaire | | - | - | |
| - Marché gris | | - | - | |
| - Marchés réglementés | | - | - | |
| - Marché gré à gré | | 74 380 | - | |
| - Autres | | - | - | |

SUBVENTIONS FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE

| Réseau | Objet économique | Montant global | Montant au 30/06/2025 | Utilisation 2025 | Montant au 30/06/2025 | En milliers de Dirhams |
|----------------------------|------------------|----------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------------|
| Subventions | | | | | | |
| Fonds publics affectés | | | | | | NÉANT |
| Fonds spéciaux de garantie | | | | | | |

OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS

| TITRES | | Opérations de couverture | | | | En milliers de Dirhams |
|-----------------------------------------------------------|--|--------------------------|------------------|--|--|------------------------|
| | | 30/06/2025 | 31/12/2024 | | | |
| Opérations de change à terme | | 7 750 752 | 5 211 883 | | | |
| Devises à recevoir | | 1 373 430 | 442 999 | | | |
| Dirhams à livrer | | 1 192 778 | 316 221 | | | |
| Devises à livrer | | 2 653 690 | 2 286 652 | | | |
| Dirhams à recevoir | | 2 530 853 | 2 166 011 | | | |
| - Dont swaps financiers de devises | | - | - | | | |
| Engagements sur produits dérivés | | - | - | | | |
| Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt | | - | - | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt | | - | - | | | |
| Engagements sur marchés réglementés de cours de change | | - | - | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change | | - | - | | | |
| Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments | | - | - | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments | | - | - | | | |
| TOTAL | | 7 750 752 | 5 211 883 | | | |

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE

| Nombre | Montant global des risques | Montant des risques dépassant 10% des fonds propres | | | En milliers de Dirhams |
|--------|----------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------|
| | | Crédits par décaissement | Crédits par signature | Montant des titres détenus dans le capital des bénéficiaires | |
| 8 | 25 007 444 | 18 310 367 | 3 906 553 | 1 | |

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE

| | D ≤ 1mois | 1 mois < D ≤ 3 mois | 3 mois < D ≤ 1 an | 1 an < D ≤ 5 ans | D > 5 ans | En milliers de Dirhams | | |
|---------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-----------|--|
| | | | | | | | | |
| ACTIF | | | | | | | | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 1 527 035 | 422 139 | 634 323 | 441 414 | - | 3 024 911 | | |
| Créances sur la clientèle | 11 211 358 | 4 908 043 | 8 605 895 | 21 000 331 | 23 390 161 | 69 115 788 | | |
| Titres de créances | - | - | 2 431 021 | 4 202 607 | 406 671 | 7 040 299 | | |
| Créances subordonnées | - | - | - | - | - | - | | |
| Crédit-bail et assimilé | - | - | - | - | - | - | | |
| IJARA | - | - | - | - | - | - | | |
| TOTAL ACTIF | 12 738 393 | 5 330 182 | 11 671 239 | 25 644 352 | 23 796 832 | 79 180 998 | | |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 105 799 | 3 500 281 | 16 709 | 205 020 | - | 3 827 809 | | |
| Dettes envers la clientèle | 1280 908 | 978 823 | 5 902 581 | 204 602 | - | 8 366 914 | | |
| Titres de créances | - | 700 000 | 3 800 000 | - | 800 000 | - | 4 500 000 | |
| Emprunts subordonnées | - | - | - | - | - | 800 000 | | |
| Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar reçus | - | - | - | - | - | - | | |
| TOTAL PASSIF | 1 386 707 | 5 179 104 | 9 719 290 | 1209 622 | - | 17 494 723 | | |
| TOTAL | 14 125 100 | 10 509 286 | 21 390 529 | 26 853 974 | 23 796 832 | 96 675 721 | | |

MARGE D'INTÉRÊT

| INTÉRÊTS | Montant 30/06/2025 | Dont montant relatif aux exercices précédents | Montant 30/06/2024 | En milliers de Dirhams |
|------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|--------------------|------------------------|
| | | | | |
| INTÉRÊTS PERCUS | 2 117 623 | - | 2 099 384 | |

| | | |
|--------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Dont Intérêts sur opérations effectuées avec des entreprises liées | 55 140 | 61 363 |
| Dont Intérêts sur créances subordonnées | - | - |

| | | | |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|--------|----------------|
| INTÉRÊTS VERSÉS | 417 070 | - | 467 422 |
| Dont Intérêts sur opérations effectuées avec des entreprises liées | 55 336 | 61 087 | |
| Dont Intérêts sur dettes subordonnées | 33 198 | 33 772 | |

| COMMISSIONS | Montant 30/06/2025 | Dont montant relatif aux exercices précédents | Montant 30/06/2024 | En milliers de Dirhams |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------|--------------------|------------------------|
| | | | | |
| COMMISSIONS PERÇUES | 413 735 | - | 409 347 | |
| Commissions sur engagements de financement donnés | 52 246 | 49 021 | | |
| Commissions sur engagements de garantie donnés | 6 447 | 5 306 | | |
| COMMISSIONS VERSÉES | 55 182 | - | 44 002 | |
| Commissions sur engagements de financement reçus | - | 1 241 | | |
| Commissions sur engagements de garantie reçus | 17 037 | 2 292 | | |

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE

| VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES EN GARANTIE | Valeur comptable nette | Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature reçus | Montants des créances ou des engagements par signature reçus couverts | En milliers de Dirhams |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| | |

<tbl_r cells="5" ix="

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

| CHARGES | En milliers de Dirhams |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| | Montant |
| CHARGES DE PERSONNEL | 550 029 |
| IMPÔTS ET TAXES | 16 103 |
| CHARGES EXTERNES | 497 644 |
| AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION | 9 072 |
| Dotations aux amortiss. et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles | 242 831 |

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| PRODUITS ET CHARGES | En milliers de Dirhams |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|
| | Montant |
| Autres produits et charges bancaires | |
| Autres produits bancaires | 591 040 |
| Autres charges bancaires | 255 903 |
| Produits et charges d'exploitation non bancaire | |
| Produits d'exploitation non bancaire | 56 945 |
| Charges d'exploitation non bancaire | 31 861 |
| Autres charges | |
| Dotation aux provisions et pertes sur créances irrecoverables | 940 363 |
| Autres produits | |
| Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties | 821 082 |
| Produits et charges non courants | |
| Produits non courants | 1 200 |
| Charges non courantes | 50 241 |

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

| INTITULÉS | EN MILLIERS DE DIRHAMS | MONTANTS | MONTANTS |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|-----------|----------|
| I - RÉSULTAT NET COMPTABLE | | - | - |
| . Bénéfice net | 783 692 | - | - |
| . Perte nette | - | - | - |
| II - REINTEGRATIONS FISCALES | 1 406 644 | - | - |
| 1- Courantes | 940 929 | - | - |
| - Loyer sur véhicules de tourisme | 1 323 | - | - |
| - Dons | 140 | - | - |
| - Cadeaux à la clientèle | 1 203 | - | - |
| - Provisions pour CES Prédouteux et Douteux | 490 086 | - | - |
| - Provisions pour CES | 154 438 | - | - |
| - Provisions pour risques et charges | 293 530 | - | - |
| - Provisions pour risques Généraux | 209 | - | - |
| 2- Non courantes | 465 715 | - | - |
| - Pénalités et Amendes Fiscales | 819 | - | - |
| - Autres Charges non courantes | 1 368 | - | - |
| - Impôts sur les sociétés | 420 815 | - | - |
| - Contribution Sociale de Solidarité (CSS) | 42 713 | - | - |
| III - DEDUCTIONS FISCALES | 1 118 195 | - | - |
| 1- Courantes | 1 118 195 | - | - |
| - Abattement sur les produits de participation (Dividendes) | 180 055 | - | - |
| - Reprises de provisions CES Prédouteux et Douteux | 587 537 | - | - |
| - Reprises de provisions CES | 71 806 | - | - |
| - Reprises de provisions pour risques et charges | 277 940 | - | - |
| - Reprises de provisions pour risques généraux | 857 | - | - |
| 2- Non courantes | - | - | - |
| TOTAL | 2 190 336 | 1 118 195 | |
| IV - RÉSULTAT BRUT FISCAL | | | |
| . Bénéfice brut si T1 > T2 (A) | 1 072 140 | | |
| V - REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (I) | | | |
| . Exercice n-4 | - | - | - |
| . Exercice n-3 | - | - | - |
| . Exercice n-2 | - | - | - |
| . Exercice n-1 | - | - | - |
| VI - RÉSULTAT NET FISCAL | | | |
| . Bénéfice net fiscal (A - C) | 1 072 140 | | |
| OU | | | |
| . Déficit net fiscal (B) | - | - | - |
| VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS | - | - | - |
| VIII - CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER | - | - | - |
| . Exercice n-4 | - | - | - |
| . Exercice n-3 | - | - | - |
| . Exercice n-2 | - | - | - |
| . Exercice n-1 | - | - | - |

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

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

| I. Détermination du résultat | En milliers de Dirhams |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|
| | Montant |
| . Résultat courant d'après le compte de produits et charges | 1 253 548 |
| . Réintégitations fiscales sur opérations courantes (+) | 940 929 |
| . Déductions fiscales sur opérations courantes (-) | 1 118 195 |
| . Résultat courant théoriquement imposable (=) | 1 076 282 |
| . Impôt théorique sur résultat courant (-) | 422 441 |
| . Résultat courant après impôts (=) | 653 841 |

II. Indications du régime fiscal et des avantages octroyés par les codes des investissements ou par des dispositions légales spécifiques

SAHAM BANK est soumise à l'IS selon le régime de droit commun, avec un taux d'imposition de 39,25%

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

I - DATATION

- . Date de clôture ⁽¹⁾
 - . Date d'établissement des états de synthèse ⁽²⁾
- (1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement de délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

II - Évènement né postérieurement à la clôture de l'exercice non rattachable à cet exercice et connus avant la 1^{re} communication externe des états de synthèse

NEANT

ÉVOLUTION DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

| | juin-25 | déc-24 | déc-23 | En milliers de Dirhams |
|--|-----------|-----------|-----------|------------------------|
| | 3 340 611 | 6 619 815 | 5 937 364 | |

EFFECTIF

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | En nombre |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Effectifs rémunérés | 2 797 | 2 800 | |
| Effectifs utilisés | 2 797 | 2 800 | |
| Effectifs équivalent plein temps | 2 744 | 2 744 | |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps) | 1 301 | 1 229 | |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps) | 1 443 | 1 515 | |
| Cadres (équivalent plein temps) | 1 910 | 1 848 | |
| Employés (équivalent plein temps) | 834 | 896 | |
| dont effectifs employés à l'étranger | - | - | 1 |

COMPTES DE LA CLIENTÈLE

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | En nombre |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Comptes courants | 34 417 | 35 529 | |
| Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger | 18 873 | 13 740 | |
| Autres comptes chèques | 458 484 | 482 410 | |
| Comptes d'affacturage | 75 | 68 | |
| Comptes dépôts d'investissement | - | - | |
| Comptes d'épargne | 292 679 | 301 386 | |
| Comptes à terme | 1 742 | 1 673 | |
| Bons de caisse | 279 | 263 | |
| Autres comptes de dépôts | - | - | |

RÉSEAU

| RÉSEAU | 30/06/2025 | 31/12/2024 | En nombre |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Guichets permanents | 265 | 281 | |
| Guichets périodiques | - | - | |
| Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque | 440 | 455 | |
| Succursales et agences à l'étranger | - | - | |
| Bureaux de représentation à l'étranger | - | - | |

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | En milliers de Dirhams |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS | 13 759 843 | 13 131 951 | 13 152 665 | |
| OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE | | | | |
| 1. Produit net bancaire | 2 663 423 | 5 094 520 | 4 823 096 | |
| 2. Résultat avant impôts | 1 204 507 | 1 047 066 | 1 778 348 | |
| 3. Impôts sur les résultats | 420 815 | 657 780 | 686 490 | |
| 4. Bénéfices distribués | 155 800 | 410 000 | - | |
| 5. Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation) | 783 692 | 389 286 | 1 091 858 | |
| RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams) | | | | |
| Résultat net par action ou part sociale | 38 | 19 | 53 | |
| Bénéfice distribué par action ou part sociale | 8 | 7 | - | |
| PERSONNEL | | | | |
| Montants des rémunérations brutes de l'exercice | 550 029 | 1 125 629 | 867 229 | |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 2 797 | 2 800 | 2 911 | |

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

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | En milliers de Dirhams |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------------------|
| BILAN | | | |
| ACTIF | | | |
| Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 31 767 | 37 785 | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés. | 3 198 230 | 2 149 201 | |
| Créances sur la clientèle | 3 280 294 | 3 277 502 | |
| Titres de transaction et de placement et invest | 396 090 | 582 673 | |
| Autres actifs | 24 432 | 15 901 | |
| Titres de participation et emplois assimilés | 4 654 | 5 197 | |
| Créances subordonnées | - | - | |
| Immobilisations données en crédit-bail et location | - | - | |
| Immobilisations incorporelles et corporelles | - | - | |
| PASSIF | | | |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | - | - | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 344 245 | 1 110 781 | |
| Dépôts de la clientèle | 3 068 733 | 2 939 888 | |
| Titres de créance émis | - | - | |
| Autres passifs | 1 522 150 | 648 153 | |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | - | - | |
| Dettes subordonnées | - | - | |
| HORS BILAN | | | |
| Engagements donnés | 15 999 250 | 17 873 144 | |
| Engagements reçus | 10 389 502 | 11 723 581 | |
| Engagements reçus | 5 609 748 | 6 149 563 | |

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION DES TITRES DE PLACEMENT, DES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS

| Date d'acquisition | Date de cession | Titres cédés | Valeur comp-table brute | Provisions constituées</th |
| --- | --- | --- | --- | --- |

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

| ENGAGEMENTS | En milliers de Dirhams | |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉES | 23 129 380 | 21 989 165 |
| Engagements de financement en faveur d'établissement de crédit et assimilés | - | - |
| Crédits documentaires import | - | - |
| Acceptations ou engagements de payer | - | - |
| Ouvertures de crédit confirmés | - | - |
| Engagements de substitution sur émission de titres | - | - |
| Engagements irrévocables de crédit-bail | - | - |
| Engagements révocables sur produits participatifs | - | - |
| Autres engagements de financement donnés | - | - |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 5 618 816 | 5 747 237 |
| Crédits documentaires import | 2 134 429 | 2 310 685 |
| Acceptation ou engagements de payer | - | - |
| Ouverture de crédit confirmés | 3 446 406 | 3 391 897 |
| Engagements de substitution sur émission de titres | - | - |
| Engagements irrévocables de crédit-bail | - | - |
| Engagements révocables sur produits participatifs | 34 112 | 40 787 |
| Autres engagements de financement donnés | 3 868 | 3 868 |
| Engagement de garantie d'ordre d'établissement de crédit et assimilés | 2 839 362 | 3 050 640 |
| Crédits documentaires export confirmés | 34 448 | 29 820 |
| Acceptation ou engagements de payer | - | - |
| Garanties de crédits données | 832 569 | 1 057 121 |
| Autres cautions, avals et garanties données | 1 972 344 | 1 963 700 |
| Engagements en souffrance | - | - |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | 14 671 202 | 13 191 287 |
| Garanties de crédits données | 1 529 497 | 1 417 418 |
| Cautions et garanties en faveur de l'administration publique | 10 408 983 | 9 283 365 |
| Autres cautions et garanties données | 2 732 722 | 2 490 504 |
| Engagements en souffrance | - | - |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS | 12 364 700 | 12 845 526 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédits et assimilés | - | - |
| Ouvertures de crédits confirmés | - | - |
| Engagements de substitution sur émission de titres | - | - |
| Autres engagements de financement reçus | - | - |
| Engagements de garantie reçus d'établissement de crédits et assimilés | 4 763 173 | 4 711 705 |
| Garanties de crédits | 1 686 190 | 1 651 089 |
| Autres garanties reçues | 3 076 983 | 3 060 616 |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organisme de garantie divers | 7 601 528 | 8 133 820 |
| Garanties de crédits | 7 601 528 | 8 133 820 |
| Autres garanties reçues | - | - |

ÉTAT DES AGIOS RÉSERVÉS

| Année provision | Créances vivantes n-1 | Créances amorties n-1 | Total n-1 | Créances vivantes n | Créances amorties n | Total n | Evolution |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|---------------------|---------------------|---------|-----------|
| Etat des agios réservés | | | N É A N T | | | | |
| TOTAL | | | | | | | |

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS

| TITRES | Nombre de comptes | | Montants en milliers de DH | |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------|----------------------------|-------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| Titres dont l'établissement est dépositaire | 20 417 | 18 167 | 138 583 594 | 122 641 940 |
| Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion | 40 | 40 | 49 226 928 | 38 566 906 |
| Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire | 13 | 13 | 16 901 724 | 15 658 124 |
| Autres actifs dont l'établissement est dépositaire | 5 | 5 | 9 393 555 | 1 936 311 |
| Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion | - | - | - | - |

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

| | Montants | |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| | | Montants |
| A- Origine des résultats affectés | | |
| Procès verbal de l'AGO du 22/05/2024 | | |
| Report à nouveau | - | Réserve légale |
| Résultats nets en instance d'affectation | - | 155 800 |
| Résultat net de l'exercice | 389 286 | Dividendes |
| Prélèvements sur les bénéfices | - | 233 486 |
| Autres prélevements | | |
| TOTAL A | 389 286 | TOTAL B |
| | | 389 286 |

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

| Montant du capital | 2 152 500 000 DHS | | |
|----------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Montant du capital social souscrit et non appelé | - | | |
| Valeur nominale des titres | 105 DHS | | |
| Nom des principaux actionnaires ou associés | N° IF | N° CIN | Adresse |
| SAHAM FINANCES | | | |
| MOULAY HAFID ELALAMY | | | |
| DEVECO-SOUESS | 6928071 | 153, bd de la Gironde - Casablanca | 5 644 794 |
| DIVERS AUTRES ACTIONNAIRES | | 55, bd Abdelmoumen - Casablanca | 3 184 794 |
| PATRIMOINE GESTION ET PLACEMENTS | 11085200 | 78, rue d'Alger - Casablanca | 1 437 774 |
| HAKAM ABDELLATIF FINANCE | 3331405 | C/Hakam Frères Avenue Hassan II Route de Casa - Rabat | 661 764 |
| FINAM | 2221142 | C/Ets Hakam Frères Av. Hassan II Route de Casa - Rabat Rabat Y El Mansour | 239 416 |
| MAD INVEST | 46009 | C/Hakam Frères Avenue Hassan II Route de Casablanca - Rabat Rabat Y El Mansour | 219 379 |
| TOTAL | | | 20 500 000 |
| | | | 20 500 000 |
| | | | 100,00% |

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

Fidaroc
Grant Thornton

pwc

SAHAM BANK

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2025

En application des dispositions du Dahir 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 Saham Bank comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection d'états de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 14 560 106 dont un bénéfice net de KMAD 783 692, 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 Saham Bank arrêtés au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc Grant Thornton

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre réseau Grant Thornton International
7 Bd. Dahir Slaoui - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 88 98 00 F: +212 5 22 23 66 70
E: +212 (0) 5 22 88 98 00 - Fax: +212 5 22 29 66 10
RCL 109107 - TP : 37999135
IF : 1106706 - CNSN : 7567045

PwC Maroc
PwC Maroc
Lot F1, 1er étage CPC, 19ème arrondissement, Casablanca, 20200
T: +212 (0) 5 22 88 98 00 F: +212 5 22 23 66 70
E: +212 (0) 5 22 88 98 00 - Fax: +212 5 22 29 66 10
RCL 109107 - TP : 37999135
IF : 1106706 - CNSN : 7567045

Mohamed Rqibate
Associé

RÉSULTATS FINANCIERS DE DAR AL AMANE AU 30/06/2025

BILAN DE LA FENÊTRE PARTICIPATIVE

| ACTIF | En milliers de Dirhams | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| 1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 168 696 | 255 172 |
| 2. Créesances sur les établissements de crédit et assimilés | 2 696 | 721 |
| 3. Créesances sur la clientèle | 4 461 659 | 4 167 557 |
| . Créesances sur Mourabaha | 4 442 256 | 4 149 579 |
| . Créesances sur Salam | - | - |
| . Créesances sur autres financements participatifs | - | - |
| . Autres créances sur la clientèle | 19 403 | 17 978 |
| 4. Titres de transaction et de placement | - | - |
| . dont Certificats de Sukuk | - | - |
| 5. Biens acquis dans le cadre de financements participatifs | 4 704 | 227 |
| 6. Immobilisations données en Ijara | - | - |
| 7. Titres d'investissement titres de participation et emplois divers | - | - |
| . dont Certificats de Sukuk | - | - |
| . dont Titres de Moudaraba et Moucharaka | - | - |
| 8. Dépôts d'investissement placés et Wakala Bil Istismar placés | - | - |
| 9. Autres actifs | 51 159 | 90 029 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 4 688 914 | 4 513 706 |
| PASSIF | En milliers de Dirhams | |
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| 1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | - | - |
| 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 1 769 876 | 1 766 735 |
| . Dettes sur Mourabaha | - | - |
| . Dettes sur Salam | - | - |
| . Dettes sur autres financements participatifs | - | - |
| . Autres dettes sur établissements de crédits et assimilés | 1 769 876 | 1 766 735 |
| 3. Dépôts de la clientèle | 849 625 | 794 568 |
| . Comptes à vue créditeurs | 769 879 | 729 922 |
| . Comptes d'épargne | - | - |
| . Dépôts à terme | - | - |
| . Autres comptes créditeurs | 79 747 | 64 646 |
| 4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs | 6 806 | 5 417 |
| . Dettes sur Mourabaha | 6 806 | 5 417 |
| . Dettes sur Salam | - | - |
| . Dettes sur autres financements participatifs | - | - |
| 5. Autres passifs | 1 417 773 | 1 294 008 |
| 6. Provisions pour risques et charges | 367 | 1 015 |
| 7. Dépôts d'investissement reçus | 272 097 | 283 003 |
| 8. Dotation en capital | 260 000 | 260 000 |
| 9. Report à nouveau (+/-) | - | - |
| 10. Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | 86 190 | 60 329 |
| 11. Résultat net de l'exercice (+/-) | 26 179 | 48 632 |
| TOTAL DU PASSIF | 4 688 914 | 4 513 706 |

HORS BILAN

| HORS BILAN | En milliers de Dirhams | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
| ENGAGEMENTS DONNÉS | 34 112 | 40 787 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 34 112 | 40 787 |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | - | - |
| Titres achetés à reméré | - | - |
| Autres titres à livrer | - | - |
| ENGAGEMENTS REÇUS | 24 133 | 24 133 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | 24 133 | 24 133 |
| Titres vendus à reméré | - | - |
| Autres titres à recevoir | - | - |
| Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir | - | - |

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES DE LA FENÊTRE PARTICIPATIVE

| | En milliers de Dirhams | |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 81 440 | 69 115 |
| 1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | - | - |
| 2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 77 213 | 65 073 |
| 3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | - | - |
| 4.Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk | - | - |
| 5.Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka | - | - |
| 6.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| 7.Produits sur immobilisations données en Ijara | - | - |
| 8.Commissions sur prestations de service | 4 075 | 3 788 |
| 9.Autres produits bancaires | 90 | 242 |
| 10.T transfert de charges sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus | 63 | 11 |
| II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 7 273 | 6 203 |
| 11.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | 90 | - |
| 12.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | - | - |
| 13.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | - | - |
| 14.Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka | - | - |
| 15.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| 16.Charges sur immobilisations données en Ijara | - | - |
| 17.Autres charges bancaires | 2 968 | 2 470 |
| 18.T transfert de produits sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus | 4 215 | 3 733 |
| III.PRODUIT NET BANCAIRE | 74 168 | 62 912 |
| 19.Produits d'exploitation non bancaire | - | - |
| 20.Charges d'exploitation non bancaire | - | - |
| IV.CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION | 30 039 | 26 689 |
| V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES | 26 181 | 9 331 |
| VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES | 25 324 | 9 013 |
| VII.RÉSULTAT COURANT | 43 271 | 35 905 |
| VIII.RÉSULTAT AVANT IMPÔTS | 43 271 | 35 905 |
| 21.Impôts théoriques* | 17 092 | 13 554 |
| IX.RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 26 179 | 22 351 |

(*) Le calcul de l'IS réel est compris dans la charge d'impôt de SAHAM BANK

DETTE ENVERS LA CLIENTÈLE SUR PRODUITS PARTICIPATIFS

| DETTE | Secteur public | Secteur privé | | | En milliers de Dirhams | |
|------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------------|------------------|
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | Total 30/06/2025 | Total 31/12/2024 |
| DETTE ENVERS LA CLIENTÈLE SUR PRODUITS PARTICIPATIFS | - | - | - | - | - | - |
| - Mourabaha | - | - | - | 6 806 | 6 806 | 5 417 |
| - Salam | - | - | - | - | - | - |
| - Autres financements participatifs | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | - | - | - | 6 806 | 6 806 | 5 417 |

DÉPÔTS D'INVESTISSEMENTS NON RESTREINTS REÇUS

| DÉPÔT D'INVESTISSEMENTS | Encours 31/12/2024 | Affectation des résultats | Dépôts collectés | Dépôts restitués | Autres variations | En milliers de Dirhams |
|---------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| | | | | | | Encours 30/06/2025 |
| Dépôts d'investissement reçus | - | - | - | - | - | - |
| - Etablissements de crédit | - | - | - | - | - | - |
| - Clientèle | 280 313 | - | 190 797 | 202 430 | - | 268 681 |
| Réserve de péréquation des profits | - | - | - | - | - | - |
| - Etablissements de crédit | - | - | - | - | - | - |
| - Clientèle | - | - | - | - | - | - |
| Réserves pour risques d'investissements | - | - | - | - | - | - |
| - Etablissements de crédit | - | - | - | - | - | - |
| - Clientèle | - | - | - | - | - | - |
| Rémunération distribuée aux titulaires de comptes | - | - | - | - | - | - |
| - Etablissements de crédit | - | - | - | - | - | - |
| - Clientèle | - | - | - | - | - | - |
| Report sur dépôts d'investissement | - | - | - | - | - | - |
| - Etablissements de crédit | - | - | - | - | - | - |
| - Clientèle | - | - | - | - | - | - |
| Résultats en instance d'affectation (+/-) | 2 689 | -2 689 | - | - | 3 417 | 3 417 |
| TOTAL | 283 003 | -2 689 | 192 271 | 202 430 | 3 417 | 272 097 |

TABLEAU DE VARIATION DES BIENS ACQUIS DANS LE CADRE DE FINANCEMENTS PARTICIPATIFS

| BIENS | Montant brut au début de l'exercice | Montant des acquisitions ou transfert au cours de l'exercice | Montant des cessions au cours de l'exercice | Montant brut à la fin de l'exercice | Provisions | | | | Montant net à la fin de l'exercice |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|
| | | | | | Exploitation bancaire | Exploitation non bancaire | Montant des provisions au début de l'exercice | Dotation au titre de l'exercice | |
| Bien acquis - Mourabaha | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Biens mobiliers | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Biens immobiliers | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bien acquis - Mourabaha pour donner d'ordre | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Biens mobiliers | 45 185 | 116 818 | 110 605 | 51 398 | - | - | - | - | 51 398 |
| - Biens immobiliers | 2 528 | 434 410 | 430 059 | 6 879 | - | - | - | - | 6 879 |
| Bien acquis-Salam | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bien acquis - Autres financements participatifs | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 47 713 | 551 228 | 540 664 | 58 277 | - | - | - | - | 58 277 |

TABLEAU DE VARIATION DE LA MARGE CONSTATÉE

| BIENS | Montant brut au début de l'exercice | Marges sur opérations de l'exercice | Quote-part reprise en compte du résultat Marges sur opérations de l'exercice | Quote-part constaté en rémunération réservée | Quote-part de marge abandonnées | Montant brut à la fin de l'exercice | En milliers de Dirhams |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|
| | | | | | | | Encours des créances Murabaha au 30/06/2025 |
| MARGES CONSTATÉES D'AVANCE - MOURABAHÀ AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS | - | - | - | - | - | - | - |
| MARGES CONSTATÉES D'AVANCE - MOURABAHÀ AVEC LA CLIENTÈLE | - | - | - | - | - | - | - |
| - Mourabaha | - | - | - | - | - | - | - |
| - Mourabaha pour donner d'ordre | 1 034 851 | 145 599 | 83 056 | 2 993 | 1 200 | 1 093 200 | 4 461 079 |
| TOTAL | 1 034 851 | 145 599 | 83 056 | 2 993 | 1 200 | 1 093 200 | 4 461 079 |

COMPTE SOCIAUX DE SAHAM BANK OFFSHORE AU 30/06/2025

BILAN AGREGÉ

| ACTIF AGREGÉ | 30/06/2025 | 31/12/2024 | (en KUSD) |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 21 | 12 | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 51 690 | 58 776 | |
| . A vue | 51 690 | 58 776 | |
| . A terme | | | |
| Créances sur la clientèle | 152 578 | 141 943 | |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation | 81 023 | 77 997 | |
| . Crédits à l'équipement | 71 555 | 63 946 | |
| . Crédits immobiliers | | | |
| . Autres crédits | - | - | |
| Créances acquises par affacturage | | | |
| Titres de transaction et de placement | | | |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | |
| . Autres titres de créance | | | |
| . Certificat de SUKUK | | | |
| . Titres de propriété | | | |
| Autres actifs | 27 158 | 3 314 | |
| Titres d'investissement | | | |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | |
| . Autres titres de créance | | | |
| . Certificat de SUKUK | | | |
| Titres de participation et emplois assimilés | | | |
| . Participation dans les entreprises liées | | | |
| . Autres titres de participation et emplois assimilés | | | |
| . Titres de Moudaraba et Moucharakha | | | |
| Créances subordonnées | | | |
| Dépôts d'investissement placés | | | |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location | | | |
| Immobilisations données en Ijara | | | |
| Immobilisations incorporelles | 244 | 259 | |
| Immobilisations corporelles | | | |
| TOTAL DE L'ACTIF | 231 691 | 204 304 | |

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES

| | 30/06/2025 | 30/06/2024 | (en KUSD) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 3 875 | 4 124 | |
| 1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 582 | | |
| 2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 2 050 | 3 297 | |
| 3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | | | |
| 4.Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk | | | |
| 5.Produits sur titres de Moudaraba et Moucharakha | | | |
| 6.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | | | |
| 7.Produits sur immobilisations données en Ijara | | | |
| 8.Commissions sur prestations de service | 977 | 791 | |
| 9.Autres produits bancaires | 266 | 36 | |
| 10.Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus | | | |
| II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 838 | 568 | |
| 11.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | 674 | 474 | |
| 12.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | | | |
| 13.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | | | |
| 14.Charges sur titres de Moudaraba et Moucharakha | | | |
| 15.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | | | |
| 16.Charges sur immobilisations données en Ijara | | | |
| 17.Autres charges bancaires | 164 | 94 | |
| 18.Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus | | | |
| III.PRODUIT NET BANCAIRE | 3 037 | 3 556 | |
| 19.Produits d'exploitation non bancaire | | | |
| 20.Charges d'exploitation non bancaire | | | |
| IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 666 | 562 | |
| 21.Charges de personnel | | | |
| 22.Impôts et taxes | - | 0 | |
| 23.Charges externes | 651 | 532 | |
| 24.Autres charges générales d'exploitation sur exercices antérieurs | - | 12 | |
| 25.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 15 | 18 | |
| V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOUVRABLES | - | - | |
| 20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | - | - | |
| 21.Pertes sur créances irrécouvrables | - | - | |
| 22.Autres dotations aux provisions | - | - | |
| VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES | - | - | |
| 26.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | - | - | |
| 27.Pertes sur créances irrécouvrables | - | - | |
| 28.Autres dotations aux provisions | - | - | |
| VII.RESULTAT COURANT | 2 371 | 2 994 | |
| 32.Produits non courants | 16 | 27 | |
| 33.Charges non courantes | 166 | 59 | |
| VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS | 2 221 | 2 962 | |
| 34.Impôts sur les résultats | 937 | 1 168 | |
| IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 1 284 | 1 794 | |
| TOTAL PRODUITS | 3 891 | 4 151 | |
| TOTAL CHARGES | 2 607 | 2 357 | |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 1 284 | 1 794 | |

| PASSIF AGREGÉ | 30/06/2025 | 31/12/2024 | (en KUSD) |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | - | - | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 87 603 | 60 406 | |
| . A vue | 87 603 | 60 406 | |
| . A terme | | | |
| Dépôts de la clientèle | 128 140 | 129 010 | |
| . Comptes à vue créditeurs | 125 507 | 127 656 | |
| . Comptes d'épargne | | | |
| . Dépôts à terme | | | |
| . Autres comptes créditeurs | 2 633 | 1 354 | |
| Dettes envers la clientèle sur produits participatifs | | | |
| Titres de créance émis | | | |
| . Titres de créance négociables | | | |
| . Emprunts obligataires | | | |
| . Autres titres de créance émis | | | |
| Autres passifs | 6 463 | 3 549 | |
| Provisions pour risques et charges | 562 | 555 | |
| Provisions réglementées | | | |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | | | |
| Dettes subordonnées | | | |
| Dépôts d'investissement reçus | | | |
| Écarts de réévaluation | | | |
| Réserves et primes liées au capital | 7 135 | 7 135 | |
| Capital | 500 | 500 | |
| Actionnaires. Capital non versé (-) | | | |
| Report à nouveau (+/-) | 4 | 4 | |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | | | |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 1 284 | 3 145 | |
| TOTAL DU PASSIF | 231 691 | 204 304 | |

HORS BILAN

| HORS BILAN | 30/06/2025 | 31/12/2024 | (en KUSD) |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| ENGAGEMENTS DONNÉS | 15 709 | 7 947 | |
| 1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | | | |
| 2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 5 081 | 434 | |
| 3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | | | |
| 4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | 10 628 | 7 513 | |
| 5. Titres achetés à réméré | | | |
| 6. Autres titres à livrer | | | |
| ENGAGEMENTS REÇUS | 119 901 | 106 444 | |
| 7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | | | |
| 8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 119 901 | 106 444 | |
| 9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | | | |
| 10. Titres vendus à réméré | | | |
| 11. Autres titres à recevoir | | | |

Fidaroc
Grant Thornton

SAHAM BANK OFFSHORE S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 juin 2025

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la **SAHAM BANK OFFSHORE S.A.** comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et le tableau des flux de trésorerie ci-joint, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KUSD 8 923 dont un bénéfice net de KUSD 1 284, 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 analyse 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la **SAHAM BANK OFFSHORE S.A.** arrêtés au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Casablanca, le 30 septembre 2025

Le Commissaire aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Groupe Grant Thornton
7 Bd. Mohammed V - Casablanca
Tél : 05 22 54 55 00 - Fax : 05 22 56 67 70

Faïcal MEKOUCAR

Associé

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

| | (en KUSD) | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| I - Tableau de formation des résultats | | |
| 1.(+) Intérêts et produits assimilés | 2 632 | 3 297 |
| 2.(-) Intérêts et charges assimilées | 674 | 474 |
| MARGE D'INTÉRÊT | 1 958 | 2 823 |
| 3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| 4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| Résultat des opérations de crédit-bail et de location | - | - |
| 5.(+) Commissions perçues | 977 | 791 |
| 6.(-) Commissions servies | - | - |
| Marge sur commissions | 977 | 791 |
| 7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction | - | - |
| 8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement | - | - |
| 9.(+) Résultat des opérations de change | 149 | 13 |
| 10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés | - | - |
| Résultat des opérations de marché | 149 | 13 |
| 11.(+) Divers autres produits bancaires | - | - |
| 12.(-) Diverses autres charges bancaires | 47 | 71 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 3 037 | 3 556 |
| 13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières | - | - |
| 14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire | - | - |
| 15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire | - | - |
| 16.(-) Charges générales d'exploitation | 666 | 562 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 2 371 | 2 994 |
| 17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | - | - |
| 18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions | - | - |
| RÉSULTAT COURANT | 2 371 | 2 994 |
| RÉSULTAT NON COURANT | -150 | -32 |
| 24.(-) Impôts sur les résultats | 937 | 1 168 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 1 284 | 1 794 |
| (en KUSD) | | |
| II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT | 30/06/2025 | 30/06/2024 |
| (+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | 1 284 | 1 794 |
| 20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 15 | 18 |
| 21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | - | - |
| 22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux | - | - |
| 23.(+) Dotations aux provisions réglementées | - | - |
| 24.(+) Dotations non courantes | - | - |
| 25.(-) Reprises de provisions | - | - |
| 26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| 27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| 28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières | - | - |
| 29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières | - | - |
| 30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues | - | - |
| (+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT | 1 299 | 1 812 |
| 31.(-) Bénéfices distribués | (3 145) | (2 716) |
| (+) AUTOFINANCEMENT | (1 846) | (904) |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

| | 30/06/2025 | 31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 3 875 | 8 291 |
| 2.(+) Récupérations sur créances amorties | - | - |
| 3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 16 | 40 |
| 4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées | (838) | (1 393) |
| 5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées | (166) | (347) |
| 6.(-) Charges générales d'exploitation versées | (651) | (1 201) |
| 7.(-) Impôts sur les résultats versés | - | - |
| I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | 2 236 | 5 390 |
| Variation des : | - | - |
| 8.(+) Crédances sur les établissements de crédit et assimilés | - | - |
| 9.(+) Crédances sur la clientèle | (10 634) | (17 645) |
| 10.(+) Titres de transaction et de placement | - | - |
| 11.(+) Autres actifs | (23 844) | (1 452) |
| 12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location | - | - |
| 13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 27 197 | 36 143 |
| 14.(+) Dépôts de la clientèle | (870) | 33 394 |
| 15.(+) Titres de créance émis | - | - |
| 16.(+) Autres passifs | (1 162) | (2 511) |
| II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | (9 313) | 47 929 |
| III.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II) | (7 077) | 53 319 |
| 17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières | - | - |
| 18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| 19.(-) Acquisition d'immobilisations financières | - | - |
| 20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| 21.(+) Intérêts perçus | - | - |
| 22.(+) Dividendes perçus | - | - |
| IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | - | - |
| 23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | - | - |
| 24.(+) Émission de dettes subordonnées | - | - |
| 25.(+) Émission d'actions | - | - |
| 26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés | - | - |
| 27.(-) Intérêts versés | - | - |
| 28.(-) Dividendes versés | - | (2 716) |
| V.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | - | (2 716) |
| VI.VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V) | (7 077) | 50 603 |
| VII.TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 58 788 | 8 185 |
| VIII.TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE | 51 711 | 58 788 |