



RÉSULTATS FINANCIERS AU 30 SEPTEMBRE 2025



COMMUNIQUÉ FINANCIER - RÉSULTATS DU 3^E TRIMESTRE 2025

UNE PERFORMANCE CONSOLIDÉE, PORTÉE PAR UN MODÈLE SOLIDE ET RESPONSABLE

Le Conseil de Surveillance de SAHAM BANK s'est réuni le 26 novembre 2025, sous la présidence de Monsieur Moulay Hafid ELALAMY pour examiner l'activité et les comptes arrêtés au 30 septembre 2025.

UNE DYNAMIQUE DE CROISSANCE SOLIDE ET UNE RENTABILITÉ CONFIRMÉE SUR LES NEUF PREMIERS MOIS DE 2025

Au cours des neuf premiers mois de 2025, Saham Bank confirme la robustesse de son modèle et la pertinence de sa stratégie. Le produit net bancaire consolidé s'établit à 4 625 millions de dirhams, en hausse de +7,29 %, porté par une marge d'intérêts résiliente et l'essor de nos différentes activités. Cette croissance s'accompagne d'un développement continu de nos portefeuilles : les crédits atteignent 96 640 millions de dirhams (+4,50 %) tandis que la collecte progresse de manière soutenue à 84 250 millions de dirhams (+8,59 %), témoignant de la confiance renforcée de notre clientèle. Le résultat net part du Groupe ressort à 1 236 millions de dirhams, en nette progression de +28,91 %, confirmant notre capacité à conjuguer croissance rentable, gestion rigoureuse du risque et performance constante.

LA FORCE D'UN MODÈLE DIVERSIFIÉ ET PLEINEMENT CONTRIBUTIF

La croissance observée au niveau consolidé reflète également la contribution significative de nos filiales spécialisées. Les activités de crédit à la consommation, de leasing, de gestion d'actifs, de bourse et de bancassurance démontrent une résilience soutenue et une forte pertinence et synergie stratégique.

Leur développement pleinement aligné avec les besoins du marché et les évolutions sectorielles constitue un moteur essentiel de la progression du PNB consolidé à +7,29 %.

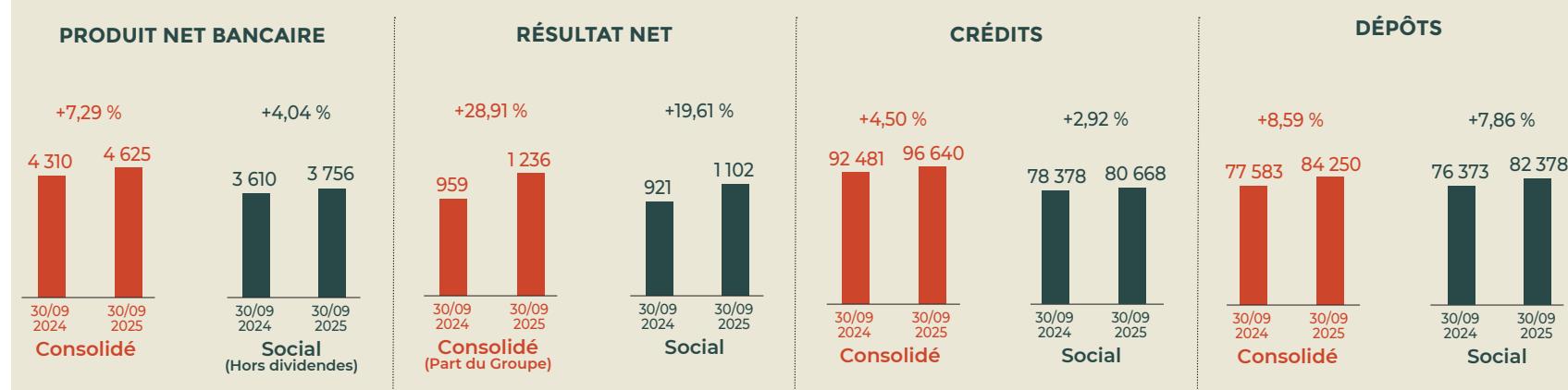
Cette performance illustre la solidité de notre modèle, fondé sur la complémentarité des métiers, la diversification des sources de revenus et la poursuite d'une expansion rentable, ancrée dans les fondamentaux de la banque au service de ses clients.

DES PARTENARIATS INTERNATIONAUX QUI AMPLIFIENT NOTRE AMBITION DURABLE

2025 marque aussi une étape significative dans la montée en puissance de notre stratégie de diversification des partenariats internationaux sur différentes thématiques. Dans cet esprit, l'accord stratégique avec la BERD, soutenu par l'Union Européenne et le gouvernement du Canada, mobilise à nos côtés, 55 millions d'euros pour accélérer la transition énergétique et climatique des acteurs économiques et PME marocaines. Aussi, le partenariat conclu avec IFC pour un mécanisme de partage des risques crédits à hauteur de 50% d'un portefeuille pouvant atteindre 500 millions de dollars renforce notre capacité à financer la croissance des entreprises marocaines. Ces alliances structurantes positionnent Saham Bank au cœur de la transformation durable du pays en intégrant les meilleures pratiques internationales tout en affirmant notre notoriété croissante auprès d'acteurs internationaux de renom.

PRINCIPAUX INDICATEURS À FIN SEPTEMBRE 2025

Données en millions de dirhams



* Hors certificats de dépôt

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS* AU 30/09/2025

BILAN CONSOLIDÉ

	En milliers de Dirhams	
ACTIF	30/09/2025	31/12/2024
Caisse et banques centrales	1 520 340	7 297 706
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5 702 155	3 294 972
- Actifs financiers détenus à des fins de transactions	4 183 499	2 827 018
- Autres Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 518 656	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	7 113 694	6 509 582
Prêts et créances sur la clientèle et assimilés au coût amorti	96 640 455	93 972 646
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-
Titres au coût amorti	10 357 782	7 993 069
Actifs d'impôts courants	1 017 664	1 235 729
Actifs d'impôts différés	1 765 718	1 784 277
Comptes de régularisation et actifs divers	1 449 239	1 098 260
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	530 398	460 108
Immeubles de placement	-	-
Immobilisations corporelles	2 558 941	2 557 311
Immobilisations incorporelles	1 272 203	1 135 491
Écarts d'acquisition	172 472	172 472
TOTAL ACTIF	130 101 060	127 511 623
	En milliers de Dirhams	
PASSIF	30/09/2025	31/12/2024
Banques centrales, trésor public, service des chèques postaux	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	53 713	27 833
- Passifs financiers détenus à des fins de transaction	53 713	27 833
- Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 177 890	6 748 809
Dettes envers la clientèle	84 249 503	80 132 722
Titres de créance émis	13 385 380	14 351 901
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-
Passifs d'impôt exigible	1 792 035	2 122 418
Passifs d'impôt différé	761 610	765 282
Comptes de régularisation et autres passifs	5 113 196	4 951 227
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	-	-
Provisions	1 136 525	1 235 643
Subventions et fonds assimilés	-	-
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	808 329	1 634 402
Capitaux propres	16 622 879	15 541 387
Capital et réserves liées	12 976 151	12 742 665
Réserves consolidées	2 268 804	1 916 391
- Part du groupe	1 669 543	1 266 976
- Part des minoritaires	599 262	649 414
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	109 971	87 249
- Part du groupe	100 163	91 011
- Part des minoritaires	9 808	-3 763
Résultat de l'exercice	1 267 953	795 082
- Part du groupe	1 236 138	783 347
- Part des minoritaires	31 815	11 735
TOTAL PASSIF	130 101 060	127 511 623

COMpte DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	En milliers de Dirhams	
COMpte RÉSULTAT	30/09/2025	30/09/2024
Intérêts et produits assimilés	3 872 812	3 999 827
Intérêts et charges assimilés	-845 039	-1 066 618
MARGE D'INTÉRÊT	3 027 773	2 933 209
+ Commissions (produits)	1 509 380	1 412 360
+ Commissions (charges)	-264 858	-215 728
MARGE SUR COMMISSIONS	1 244 522	1 196 632
+/- Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	168 581	113 147
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	102 201	95 261
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	66 380	17 886
+/- 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)	-	-
+/- Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	4 790	4 883
+/- 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	178 283	114 441
- Charges des autres activités	833	-51 914
Produit net bancaire	4 624 782	4 310 398
- Charges générales d'exploitation	-1 817 757	-1 655 854
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-396 285	-342 195
Résultat brut d'exploitation	2 410 740	2 312 349
- Coût du risque de crédit	-320 548	-716 867
Résultat d'exploitation	2 090 192	1 595 482
+/- Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	31 035	50 956
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	-22	172
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
Résultat avant impôts	2 121 205	1 646 611
- Impôts sur les résultats	-853 251	-650 750
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
RÉSULTAT NET	1 267 953	995 861
Intérêts minoritaires (ou participations ne donnant pas le contrôle)	-31 815	-36 911
RESULTAT NET PART DU GROUPE	1 236 138	958 950

* Ces états n'ont pas fait l'objet de revue de la part des commissaires aux comptes.

COMPTES SOCIAUX* AGRÉGÉS AU 30/09/2025

ÉTATS DE SYNTHÈSE

BILAN

ACTIF	En milliers de Dirhams	
	30/09/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service CP	1 520 099	7 297 501
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	9 308 592	9 199 287
.A vue	2 707 026	1 644 055
.A terme	6 601 566	7 555 232
Créances sur la clientèle	78 909 066	77 569 323
.Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	23 772 800	27 253 485
.Crédits et financements participatifs à l'équipement	22 347 594	20 216 390
.Crédits et financements participatifs immobiliers	28 457 452	26 162 105
.Autres crédits et financements participatifs	4 331 220	3 937 343
Créances acquises par affacturage	1 758 455	1 717 631
Titres de transaction et de placement	8 364 126	2 829 125
.Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 029 907	2 715 325
.Autres titres de créance	310 359	96 656
.Certificat de SUKUK	-	-
.Titres de propriété	1 023 860	17 144
Autres actifs	1 676 102	1 910 917
Titres d'investissement	7 168 692	7 993 308
.Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 168 692	7 993 308
.Autres titres de créance	-	-
.Certificat de SUKUK	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	2 403 278	2 290 004
.Participation dans les entreprises liées	1 786 004	1 717 481
.Autres titres de participation et emplois assimilés	617 274	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	1 249 297	1 129 449
Immobilisations corporelles	1 196 558	1 200 826
TOTAL DE L'ACTIF	113 554 267	113 137 371

PASSIF	En milliers de Dirhams	
	30/09/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 032 873	6 067 865
.A vue	268 941	491 887
.A terme	5 763 932	5 575 978
Dépôts de la clientèle	82 372 802	78 522 010
.Comptes à vue créditeurs	58 354 854	60 630 279
.Comptes d'épargne	9 999 467	10 058 883
.Dépôts à terme	9 048 631	3 676 026
.Autres comptes créditeurs	4 969 849	4 156 822
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	4 779	5 417
Titres de créance émis	3 886 747	6 647 642
.Titres de créance négociables émis	3 886 747	6 647 642
.Emprunts obligataires émis	-	-
.Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	3 920 808	4 399 739
Provisions pour risques et charges	2 152 120	2 445 342
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	808 329	1 634 402
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	297 574	283 003
Ecarts 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 (+/-)	1 102 086	389 286
TOTAL DU PASSIF	113 554 267	113 137 371

HORS BILAN

HORS BILAN	En milliers de Dirhams	
	30/09/2025	31/12/2024
Engagements données	23 851 744	21 989 164
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	6 024 843	5 747 237
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	2 785 596	3 050 640
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	15 041 304	13 191 287
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	252 210
Engagements données	12 311 466	12 845 525
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	5 149 778	4 711 705
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	7 161 688	8 133 820
Titres vendus à réméré	-	-
Titre de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AGRÉGÉ

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	En milliers de Dirhams	
	30/09/2025	30/09/2024
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	4 964 132	4 970 088
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	190 433	317 093
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 933 199	2 895 999
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	183 572	134 498
4.Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	180 227	255 918
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	571 732	565 162
9.Autres produits bancaires	904 896	801 405
10.Transfert de charges sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	72	13
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 029 596	1 107 012
11.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	122 399	183 791
12.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	314 393	334 776
13.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	167 605	212 893
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	418 862	369 899
18.Transfert de produits sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	6 337	5 653
III.PRODUIT NET BANCAIRE	3 934 535	3 863 076
19.Produits d'exploitation non bancaire	91 896	94 725
20.Charges d'exploitation non bancaire	43 548	52 183
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 943 594	1 814 939
21.Charges de personnel	835 199	817 472
22.Impôts et taxes	27 784	34 901
23.Charges externes	692 626	639 699
24.Autres charges générales d'exploitation	26 962	9 866
25.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	361 024	313 000
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	1 604 013	1 719 876
26.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1048 492	1 477 793
27.Pertes sur créances irrécouvrables	389 571	160 008
28.Autres dotations aux provisions	165 950	82 075
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	1 366 107	1 130 842
29.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 292 796	1 102 078
30.Récupérations sur créances amorties	5 718	11 842
31.Autres reprises de provisions	67 593	16 922
VII.RESULTAT COURANT	1 801 383	1 501 646
32.Produits non courants	1 215	15 687
33.Charges non courantes	75 192	99 757
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS	1 727 407	1 417 576
34.Impôts sur les résultats	625 321	496 151
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 102 086	921 424
TOTAL PRODUITS	6 423 350	6 211 342
TOTAL CHARGES	5 321 265	5 289 918
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 102 086	921 424

* Ces états n'ont pas fait l'objet de revue de la part des commissaires aux comptes.