

CONVOCATION DES ACTIONNAIRES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Les Actionnaires de MAGHREBAIL, Société Anonyme, au capital de 138.418.200,00 dirhams, registre de commerce numéro 31.611, sont invités à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se réunira le :

Mercredi 13 Mai 2026, A 11 heures
Au siège social de MAGHREBAIL,
45, Boulevard Moulay Youssef – Casablanca
En présentiel

Pour participer à cette Assemblée, les actionnaires devront avoir été inscrits sur les registres de la société, ou justifier de l'immobilisation de leurs titres dans les caisses des établissements agréés, cinq jours au moins avant la réunion.

Les actionnaires désirant participer à cette Assemblée en visioconférence, sont appelés à adresser une demande de participation par courrier, cinq jours au moins avant la réunion à l'adresse suivante : ago@maghrebail.ma .

Les actionnaires désirant effectuer un vote par correspondance doivent adresser le formulaire de vote par correspondance à l'adresse ago@maghrebail.ma deux jours au moins avant la date de la réunion.

Le formulaire de vote par correspondance est disponible sur le site internet de la société : www.maghrebail.ma

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes peuvent demander, au plus tard dans les dix jours qui suivent la publication de cet avis, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire

- 1- Présentation des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires Aux Comptes ;
- 2- Examen des comptes de l'exercice 2025 et affectation des résultats ;
- 3- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2025 ;
- 4- Cooptation d'une Administratrice ;
- 5- Mandats des Commissaires aux Comptes ;
- 6- Rémunération des Administrateurs et membres des Comités spécialisés ;
- 7- Questions diverses.

Pour le Conseil d'Administration
Le Président

PROJET DE RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

1^{ère} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, et examiné les comptes sociaux du cinquante troisième exercice de la société, approuve l'ensemble de ces documents dans leur intégralité et sans réserve.

2^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2025 s'établit à 148 198 774,61 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 526 445 026,97 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Dividendes (53 dh) 73 361 646,00

Le solde de 601 282 155,57 dirhams étant reporté à nouveau.

Le dividende de 53 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du conseil, sera mis en paiement à partir du 08 septembre 2026.

3^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2025 pour leur gestion au titre de l'exercice 2025.

4^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation de :

❖ Mme Samia GUESSOUS

Directeur Administratif et Financier de H&S Retail

en qualité d'administratrice, telle que décidé par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 17 Mars 2026, pour une durée de trois ans.

5^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports des commissaires aux comptes Fidaroc Grant Thornton et HDID & ASSOCIES, au titre de l'exercice 2025, sur les conventions libres et réglementées, les approuvent dans leurs intégralités et sans réserves.

6^{ème} Résolution

Le Conseil d'Administration demande à l'Assemblée Générale Ordinaire de donner acte aux cabinets Fidaroc Grant Thornton et Hdid & Associés, commissaires aux comptes pour les exercices 2023, 2024 et 2025 de l'accomplissement de leur mission au titre de ces exercices, conformément aux dispositions statutaires, à la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes et aux dispositions de l'article 35 du Dahir portant loi n°1-93-147 du 6 juillet 1993.

7^{ème} Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 23 des statuts, l'assemblée Générale désigne en qualité de commissaires aux comptes :

- BDO;
- HDID et Associés

Pour une durée de trois années, allant jusqu'à l'assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2028.

8^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe, au titre de l'exercice 2025, à **1.490.000,00** dirhams l'enveloppe allouée à la rémunération des Administrateurs et membres des comités spécialisés.

9^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour effectuer les formalités prévues par la loi.

ACTIF (en milliers de dirhams)	31/12/2025	31/12/2024
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		127
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	70	130
. A vue	70	130
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	24 853	18 311
. Crédits à la consommation	521	649
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	1 570	1 745
. Autres crédits	22 762	15 917
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
6.Autres actifs (1)	296 733	221 199
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	17 534	17 534
9.Créances subordonnées		
10.Immobilitisations données en crédit-bail et en location (2)	13 856 123	12 993 225
11.Immobilitisations incorporelles (3)	3 998	4 990
12.Immobilitisations corporelles (3)	16 925	17 812
Total de l'Actif	14 216 237	13 273 330

HORS BILAN (en milliers de dirhams)	31/12/2025	31/12/2024
HORS BILAN		
ENGAGEMENTS DONNES	994 253	725 797
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	7 593	12 379
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	986 660	713 419
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	1 950 761	1 415 041
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	600 000	
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 350 761	1 415 041
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)	31/12/2025	31/12/2024
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	4 601 755	4 299 032
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	820	1 252
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	1 518	1 518
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail (1)	4 598 003	4 294 980
6.Commissions sur prestations de service	1 413	1 281
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	4 163 381	3 921 415
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	256 083	309 612
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	153 530	92 072
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail (2)	3 748 917	3 516 353
12.Autres charges bancaires	4 851	3 377
III.PRODUIT NET	438 374	377 618
13.Produits d'exploitation non bancaire (3)	4 597	3 757
14.Charges d'exploitation non bancaire (4)	131	201
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	101 545	99 339
15.Charges de personnel	46 330	44 694
16.Impôts et taxes	2 121	2 991
17.Charges externes	48 918	47 143
18.Autres charges générales d'exploitation	1 508	2 063
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 668	2 449
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	152 584	158 069
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	142 584	158 069
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	10 000	10 000
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	84 768	117 041
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	84 738	102 309
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions	30	14 732
VII.RESULTAT COURANT	273 478	230 806
26.Produits non courants	10 551	9 701
27.Charges non courantes	22 188	11 834
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	261 841	228 673
28.Impôts sur les résultats	113 642	93 039
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	148 199	135 634
TOTAL PRODUITS	4 701 670	4 429 531
TOTAL CHARGES	4 553 472	4 293 897
RESULTAT NET	148 199	135 634

PASSIF (en milliers de dirhams)	31/12/2025	31/12/2024
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 128 272	7 831 237
. A vue	620 353	1 040 103
. A terme	5 507 920	6 791 134
3.Dépôts de la clientèle	217 360	179 609
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	217 360	179 609
4.Titres de créance émis	5 859 718	3 426 532
. Titres de créance négociables	5 859 718	3 426 532
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs (4)	585 683	495 586
6.Provisions pour risques et charges	196 983	186 983
7.Provisions réglementées		
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées		
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	415 158	415 158
12.Capital	138 418	138 418
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	526 445	464 173
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	148 199	135 634
Total du Passif	14 216 237	13 273 330

ETAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de dirhams)	31/12/2025	31/12/2024
1.+ Intérêts et produits assimilés	820	1 252
2.- Intérêts et charges assimilés	409 613	401 684
MARGE D'INTERET	-408 793	-400 432
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	4 598 003	4 294 980
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	3 748 917	3 516 353
Résultat des opérations de crédit-bail	849 086	778 627
5.+ Commissions perçues	1 413	1 281
6. - Commissions servies	4 760	3 280
Marge sur commissions	-3 346	-1 999
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		
9. ± Résultat des opérations de change		
10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
11.+ Divers autres produits bancaires	1 518	1 518
12. - Diverses autres charges bancaires	91	97
PRODUIT NET	438 374	377 618
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	4 597	3 757
15. - Autres charges d'exploitation	131	201
16. - Charges générales d'exploitation	101 545	99 339
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	341 294	281 835
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-57 846	-55 761
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-9 971	4 732
RESULTAT COURANT	273 478	230 806
RESULTAT NON COURANT	-11 637	-2 133
19. - Impôts sur les résultats	113 642	93 039
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	148 199	135 634

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2025	31/12/2024
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	148 199	135 634
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 668	2 449
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	30	14 732
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		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	150 837	123 351
31.- Bénéfices distribués	73 362	69 209
± AUTOFINANCEMENT	77 476	54 142

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)						
Code ligne		31/12/2025	31/12/2024			
P041	1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	4 777 705	4 505 231			
P043	2. (+) Récupérations sur créances amorties					
P045	3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	4 597	3 757			
C041	4. (-) Charges d'exploitation versées	471 410	461 605			
C043	5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	131	201			
C045	6. (-) Charges générales d'exploitation versées	121 065	108 724			
C047	7. (-) Impôts sur les résultats versés	113 642	93 039			
T027	I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	4 076 053	3 845 419			
Variation de :						
A001	8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
B001	9. (+) Créances sur la clientèle	-6 542	-2 875			
D001	10. (+) Titres de transaction et de placement					
E001	11. (+) Autres actifs	-76 228	-89 347			
F001	12. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-4 778 646	-3 898 540			
F001	Dont variation des créances impayées	-46 205	-12 589			
G001	13. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-1 278 713	-723 863			
J001	14. (+) Dépôts de la clientèle	37 751	68 763			
K001	15. (+) Titres de créance émis	2 433 186	1 065 398			
L001	16. (+) Autres passifs	90 098	39 638			
T028	II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-3 579 094	-3 540 826			
T029	III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	496 959	304 593			
P051	17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières					
P053	18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles					
C051	19. (-) Acquisition d'immobilisations financières					
C053	20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	925	12 332			
P055	21. (+) Intérêts perçus					
P057	22. (+) Dividendes perçus	1 518	1 518			
T030	IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	593	-10 813			
M001	23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus					
M005	24. (+) Emission de dettes subordonnées					
M007	25. (+) Emission d'actions					
M009	26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés					
C055	27. (-) Intérêts versés					
C057	28. (-) Dividendes versés	73 362	69 209			
T031	V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-73 362	-69 209			
T032	VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	424 190	224 570			
T033	VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-1 033 666	-1 258 236			
T034	VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-609 476	-1 033 666			
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers de dirhams)						
CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		70			70	258
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL		70			70	258
CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)						
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)				521	521	649
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				1 570	1 570	1 745
AUTRES CREDITS	180	1 321	3 596	17 664	22 762	15 917
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL	180	1 321	3 596	19 756	24 853	18 311
VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR D'EMETTEUR						
TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
			financiers	non financiers		
TITRES COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TOTAL						

VALEUR DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT						
TITRES	Valeur comptable Brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES DE PLACEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
DETAIL DES AUTRES ACTIFS (en milliers de dirhams)						
Code ligne	Actif	31 décembre 2025	31 décembre 2024			
E100	INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES					
E110	Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés					
E120	Instruments optionnels de cours de change achetés					
E130	Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés					
E140	Autres instruments optionnels achetés					
E300	DEBITEURS DIVERS	117 744	128 037			
E310	Sommes dues par l'Etat	111 439	92 602			
E320	Sommes dues par les organismes de prévoyance					
E340	Sommes diverses dues par le personnel	97				
E360	Comptes clients de prestations non bancaires					
E390	Divers autres débiteurs	6 207	35 435			
E391	Dépôts de garantie versés sur opérations de marché					
E392	Dépôts et cautionnements constitués	132	132			
E393	Sommes diverses dues par les actionnaires et associés	6 075	35 303			
E394	Divers autres débiteurs					
E400	VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	8 730	8 700			
E410	Avoirs en or et métaux précieux					
E420	Stocks de fournitures de bureau et imprimés					
E430	Immobilisations acquises par voie de dation en paiement, de vente à réméré et d'adjudication	8 730	8 700			
E440	Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière					
E450	Timbres					
E460	Autres valeurs et emplois divers					
E500	COMPTES DE REGULARISATION	170 259	84 462			
E510	Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan					
E511	Contrepartie du résultat de change de hors bilan					
E512	Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan					
E513	Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan					
E520	Comptes d'écarts sur devises et titres					
E521	Ecart de conversion sur devises non cotées					
E522	Ecart de conversion sur devises avec garantie de change					
E523	Ecart sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise					
E524	Ecart de conversion sur autres devises					
E530	Résultats sur produits dérivés de couverture					
E531	Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées					
E532	Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées					
E540	Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 874	4 437			
E541	Frais préliminaires					
E542	Frais d'acquisition des immobilisations	9	18			
E543	Frais d'émission des emprunts	7 865	4 419			
E544	Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis					
E545	Autres charges à répartir sur plusieurs exercices					
E550	Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc					
E560	Produits à recevoir et charges constatées d'avance	184	198			
E561	Produits à recevoir					
E562	Charges constatées d'avance	184	198			
E570	Autres comptes de régularisation	162 202	79 828			
N990	CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES					
T021	Total actif	296 733	221 199			

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (en milliers de dirhams)									
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées				13 393	13 393		185 953	27 414	1 518
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99.60%	3 287	3 287	31/12/2024	3 998	-111	
LOCASOM	Location	83 043	6.74%	10 106	10 106	31/12/2024	181 855	27 525	1 518
Autres titres de participation				4 141	4 141		1 135 657	103 178	
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2.57%	4 141	4 141	31/12/2024	1 135 657	103 178	
TOTAL				17 534	17 534	0	1 321 510	130 592	1 518

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers de dirhams)			
Code Ligne	Passif	31 décembre 2025	31 décembre 2024
L100	<u>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</u>		
L110	Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
L120	Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus		
L130	Autres instruments optionnels vendus		
L140			
L300	<u>CREDITEURS DIVERS</u>	537 234	444 489
L310	<u>Sommes dues à l'Etat</u>	300 535	287 433
L320	<u>Sommes dues aux organismes de prévoyance</u>	1 198	1 387
L340	<u>Sommes diverses dues au personnel</u>	5 488	6 003
L370	<u>Sommes diverses dues aux actionnaires et associés</u>		
L371	Dividendes à payer		
L372	Versements reçus sur augmentation de capital		
L373	Comptes courants d'associés créditeurs		
L374	Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
L380	<u>Fournisseurs de biens et services</u>	230 014	149 666
L390	<u>Divers autres créditeurs</u>		
L391	Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
L392	Coupons sur titres de créance émis à payer		
L393	Titres émis amortis et non encore remboursés		
L395	Divers autres créditeurs		
L500	<u>COMPTES DE REGULARISATION</u>	48 449	51 096
L510	<u>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</u>		
L511	Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
L512	Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
L513	Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
L520	<u>Comptes d'écarts sur devises et titres</u>		
L521	Ecart de conversion sur devises non cotées		
L522	Ecart de conversion sur devises avec garantie de change		
L523	Ecart sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
L524	Ecart de conversion sur autres devises		
L530	<u>Résultats sur produits dérivés de couverture</u>	263	927
L531	Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées	263	927
L532	Gains à évaluer sur opérations de couverture dénouées		
L534			
L540	<u>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</u>		
L550	<u>Charges à payer et produits constatés d'avance</u>	46 527	39 714
L551	Charges à payer	42 486	33 250
L552	Produits constatés d'avance	4 041	6 464
L560	<u>Autres comptes de régularisation</u>	1 659	10 455
T022	Total-Passif	585 683	495 586

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	26 858 085	7 143 402	5 549 970	28 451 516	3 474 233	12 669 820	327 021	166 702	1 961 333	13 820 363
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	16 959 923	5 237 954	3 965 471	18 232 406	2 956 401	9 164 137	75 286	56 007	201 561	8 866 707
- Crédit-bail mobilier en cours	532 275	461 182	387 845	605 612						605 612
- Crédit-bail mobilier loué	13 552 145	4 254 635	3 133 504	14 673 276	2 794 069	6 613 041				8 060 235
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	2 875 503	522 137	444 122	2 953 518	171 731	2 551 096	75 286	56 007	201 561	200 860
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	8 024 622	1 630 136	1 355 393	8 299 366	517 832	3 505 683	109 151	25 956	360 999	4 432 684
- Crédit-bail immobilier en cours	407 908	362 398	260 493	509 813						509 813
- Crédit-bail immobilier loué	6 584 583	898 691	881 563	6 601 710	445 299	2 722 500	108 782	22 615	332 164	3 547 046
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	1 032 131	369 047	213 336	1 187 842	72 533	783 183	369	3 342	28 834	375 825
LOYERS COURUS A RECEVOIR	29 329	97 544	113 536	13 337						13 337
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	42 950	101 951	104 502	40 399						40 399
CREANCES EN SOUFFRANCE	1 801 260	75 816	11 068	1 866 009			142 584	84 738	1 398 774	467 235
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE	56 414			56 414	1 869	20 653				35 761
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	56 414			56 414	1 869	20 653				35 761
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	26 914 499	7 143 402	5 549 970	28 507 930	3 476 102	12 690 473	327 021	166 702	1 961 333	13 856 120

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	22 877	117	135	22 859	17 887	973		18 860	3 998
- Droit au bail	1 000			1 000					1 000
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	21 723	117		21 840	17 887	973		18 860	2 980
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	154		135	19					19
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	52 965	808		53 773	35 153	1 696		36 848	16 925
- Immeubles d'exploitation	16 709			16 709	9 137	800		9 938	6 772
. Terrain d'exploitation	703			703					703
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	16 007			16 007	9 137	800		9 938	6 069
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	17 447	344		17 792	15 478	689		16 168	1 624
. Mobilier de bureau d'exploitation	5 014	37		5 051	4 882	49		4 931	120
. Matériel de bureau d'exploitation									
. Matériel informatique	11 780	307		12 087	10 272	482		10 754	1 333
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	569			569	280	142		422	147
. Autres matériels d'exploitation	85			85	45	16		61	24
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	11 252	171		11 423	10 537	206		10 743	680
- Immobilisations corporelles hors exploitation	7 556	292		7 849					7 849
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	7 556	292		7 849					7 849
TOTAL	75 842	925	135	76 631	53 040	2 668		55 708	20 923

CREANCES SUBORDONNEES
NEANT

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers de dirhams)					
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2025
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		609 545			609 545
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme					1 033 796
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme					500 000
EMPRUNTS FINANCIERS		5 500 687		5 500 687	6 284 088
AUTRES DETTES					
INTERETS COURUS A PAYER		18 040		18 040	13 343
TOTAL		6 128 272		6 128 272	7 831 237

DEPOTS DE LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)					
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2025
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	
DEPOTS DE GARANTIE - Dépôts de garantie pour ouverture de crédit documentaire - Dépôts de garantie pour autres engagements par signature - Dépôts de garantie pour location de coffres forts - Retenues de garantie - Dépôts de garanties sur opérations de crédit-bail et de location - Autres dépôts de garantie - Intérêts courus à payer					
		353	20 398	24 674	45 425
			1 965	468	2 433
TOTAL	-	353	22 364	25 142	47 858

ETAT DES TITRES DE CREANCE EMIS (en milliers de dirham)					
NATURE DU TITRE DE CREANCE	Montant du prêt	Date du prêt	Durée du prêt (en mois)	Taux d'intérêt	Observations
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	36 600	octobre-21	60 mois	2.49%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	177 000	octobre-21	60 mois	2.68%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	156 000	février-22	60 mois	2.57%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	390 000	février-22	60 mois	2.78%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	107 500	septembre-23	48 mois	4.06%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	62 500	octobre-23	48 mois	4.02%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	130 000	novembre-23	36 mois	3.86%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	63 333	janvier-24	36 mois	3.68%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	120 000	janvier-24	48 mois	3.78%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	33 333	mars-24	36 mois	3.75%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	166 667	avril-24	36 mois	3.72%	Contrats de domiciliation et de service financier du 16 novembre 1999 et du 30 mai 2001 avec la BMCE BANK
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	33 333	juillet-24	36 mois	3.40%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	307 500	juillet-24	48 mois	3.52%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	375 000	octobre-24	48 mois	3.39%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	192 000	décembre-24	60 mois	3.42%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	755 500	mars-25	48 mois	3.21%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	244 500	mars-25	60 mois	3.31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	40 000	avril-25	48 mois	2.94%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	630 000	avril-25	60 mois	3.04%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	juin-25	60 mois	2.82%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	août-25	60 mois	2.84%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	745 000	août-25	84 mois	3.02%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	550 000	novembre-25	48 mois	2.93%	
TOTAL	5 765 767				

PROVISIONS (en milliers de dirhams)					
PROVISIONS	Encours 31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2025
PROVISIONS, DEBITES DE L'ACTIF, SUR:	1 351 943	142 584	84 768	285	1 410 044
créances sur les établissements de crédit et assimilés créances sur la clientèle titres de placement titres de participation et emplois assimilés immobilisations en crédit-bail et en location (1) autres actifs	1 340 643 11 300	142 584	84 738 30	285	1 398 774 11 271
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	186 983	10 000			196 983
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature Provisions pour risques de change Provisions pour risques généraux Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires Provisions pour autres risques et charges Provisions réglementées	186 983	10 000			196 983
TOTAL GENERAL	1 538 926	152 584	84 768	285	1 607 027

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE
NEANT

DETTES SUBORDONNEES
NEANT

CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2024	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2025
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	13 842			13 842
Autres réserves	128 236			128 236
Primes d'émission, de fusion et d'apport	273 080			273 080
Capital	138 418			138 418
Capital appelé	138 418			138 418
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	464 173		62 272	526 445
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	135 634	-135 634	148 199	148 199
Total	1 153 383	-135 634	210 471	1 228 220

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers de dirhams)		
	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	994 253	725 797
Engagements de financement en faveur d'établissements 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 Autres engagements de financement donnés	7 593	12 379
Engagements de financement en faveur de la clientèle Crédits documentaires import Acceptations ou engagements de payer Ouvertures de crédit confirmés Engagements de substitution sur émission de titres Engagements irrévocables de crédit-bail Autres engagements de financement donnés	986 660	713 419
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés Crédits documentaires export confirmés Acceptations ou engagements de payer Garanties de crédits données Autres cautions, avals et garanties donnés Engagements en souffrance	986 660	713 419
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle Garanties de crédits données Cautions et garanties en faveur de l'administration publique Autres cautions et garanties données Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 950 761	1 415 041
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés Ouvertures de crédit confirmés Engagements de substitution sur émission de titres Autres engagements de financement reçus	600 000	
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés Garanties de crédits Autres garanties reçues	1 350 761	1 415 041
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers Garanties de crédits Autres garanties reçues	1 350 761	1 415 041

OPERATIONS DE CHANGE ATERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES (en milliers de dirhams)

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Opérations de change à terme	NEANT			
Devises à recevoir				
Dirhams à livrer				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
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				

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE (en milliers de dirhams)

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	590 025	- Immob. données en crédit-bail	590 025
Autres valeurs et sûretés réelles	119 391	- Immob. données en crédit-bail	119 391
TOTAL	709 416		709 416

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE (en milliers de dirhams)

	D≤ 1 mois	1 mois<D≤ 3 mois	3 mois<D≤ 1 an	1 an <D≤ 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	70					70
Créances sur la clientèle	47	22 830	272	669	1 035	24 853
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit bail et assimilé	364 632	748 446	2 776 818	8 114 919	1 851 308	13 856 123
TOTAL	364 749	771 277	2 777 090	8 115 588	1 852 343	13 881 047
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	35 479	1 063 282	1 348 791	3 662 680		6 110 232
Dettes envers la clientèle	4 402	1 823	126 448	67 254	15 000	214 927
Titres de créance émis	71 668	332 441	1 274 028	3 874 773	212 857	5 765 767
Emprunts subordonnés						
TOTAL	111 549	1 397 546	2 749 267	7 604 707	227 857	12 089 926

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

LES LIMITES REGLEMENTAIRES SONT RESPECTEES POUR TOUS LES RISQUES ENVERS LES BENEFICIAIRES

MARGE D'INTERETS (en milliers de dirhams)

	31/12/2025	31/12/2024
Intérêts et produits assimilés	820	1 252
Intérêts et charges assimilées	409 613	401 684
MARGE D'INTERET	-408 793	-400 432

PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE (en milliers de dirhams)

Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2025
titres de participation	1 518

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE (en milliers de dirhams)

DESIGNATION	MONTANT
ACTIF :	
1 Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2 Créances sur les établissements de crédit et assimilés	
3 Créances sur la clientèle	1 802
4 Créances acquises par affectage	
5 Titres de transaction et de placement	
6 Autres actifs	214
7 Titres d'investissement	
8 Titres de participation et emplois assimilés	
9 Créances subordonnées	
10 Immobilisations données en crédit-bail et en location	287 852
11 Immobilisations incorporelles	
12 Immobilisations corporelles	
Total de l'Actif	289 868

PASSIF:

1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	333 494
3. Dépôts de la clientèle	7 569
4. Titres de créance émis	
5. Autres passifs	773
6. Provisions pour risques et charges	
7. Provisions réglementées	
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
9. Dettes subordonnées	
10. Ecart de réévaluation	
11. Réserves et primes liées au capital	
12. Capital	
13. Actionnaires.Capital non versé (-)	
14. Report à nouveau (+/-)	-36 861
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	-15 107
Total du Passif	289 868
HORS-BILAN:	
ENGAGEMENTS DONNES	17 082
ENGAGEMENTS RECUS	

COMMISSIONS (VERSEES) (en milliers de dirhams)

TITRES	31/12/2025	31/12/2024
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	579	556
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	2 530	1 794
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	1 741	1 027
TOTAL	4 851	3 377

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS		
Gains sur les titres de transaction		
Plus value de cession sur titres de placement		
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change		
CHARGES		
Pertes sur les titres de transaction		
Moins value de cession sur titres de placement		
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change		
TOTAL		

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers de dirhams)			PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL (en milliers de dirhams)				
CHARGES	31/12/2025	31/12/2024	INTITULES	Montant	Montant		
			I. RESULTAT NET COMPTABLE	148 199			
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	101 545	99 339	* Bénéfice net	148 199			
Charges de personnel	46 330	44 694	* Perte nette				
- Salaires et appointements	33 331	30 616					
- Charges d'assurances sociales	4 935	5 196					
- Charges de retraite	2 819	2 896					
- Autres charges de personnel	5 244	5 986					
Impôts et taxes	2 121	2 991					
Charges externes	48 918	47 143					
- Loyers de crédit-bail et de location	3 067	3 533					
- Frais d'entretien et de réparation	10 075	9 841					
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	21 576	19 351					
- Primes d'assurances	634	843					
- Transports et déplacements	962	985					
- Missions et réceptions	276	338					
- Publicité, publications et relations publiques	90	60					
- Autres charges externes	12 237	12 191					
Autres charges générales d'exploitation	1 508	2 063					
- Frais préliminaires							
- Frais d'acquisitions des immobilisations	9	18					
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices							
- Dons, libéralités et lots	704	914					
- Diverses autres charges générales d'exploitation	795	1 131					
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	2 668	2 449					
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	973	964					
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 696	1 486					
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles							
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles							
AUTRES PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)							
PRODUITS	31/12/2025	31/12/2024					
Autres produits bancaires							
- Produits sur créances subordonnées							
- Produits sur engagements sur titres							
- Produits sur engagements sur produits dérivés							
- Produits sur opérations de change							
- Divers autres produits bancaires							
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	4 597	3 757					
- Produits sur valeurs et emplois divers							
- Plus-values de cession sur immobilisations financières							
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles							
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même							
- Produits accessoires							
- Subventions reçues							
- Autres produits d'exploitation non bancaire	4 597	3 757					
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTISEES	84 768	117 041					
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	84 738	102 309					
- Récupérations sur créances amorties							
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement							
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières							
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles							
- Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature							
- Reprises de provisions pour autres risques et charges		14 532					
- Reprises de provisions réglementées							
- Reprises des autres provisions	30	200					
PRODUITS NON COURANTS	10 551	9 701					
- Reprises des amortissements non courants							
- Reprises de provisions non courantes							
- Autres produits non courants	10 551	9 701					
			DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE (en milliers de dirhams)				
			NATURE	Solde début d'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations T V A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
			A. T.V.A. Facturée	282 364	905 351	907 255	280 461
			B. T.V.A. Récupérable				
			* sur charges	796	40 669	40 694	771
			* sur immobilisations	94 247	844 469	827 155	111 580
				95 043	885 157	867 849	112 351
			C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A. = (A - B)	187 321	20 194	39 405	168 110
			DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS (en milliers de dirhams)				
			I.DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT		
			. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (A)		273 478		
			. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)		17 129		
			. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)		1 518		
					-		
					-		
			. Résultat courant théoriquement imposable (=)		289 088		
			. Impôt théorique sur résultat courant (-) (B)		113 467		
					-		
					-		
			. Résultat courant après impôts (=) (A-B)		160 011		
					-		
			II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES				

NEANT

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES					RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES (en milliers de dirhams)						
INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT											
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)											
A- Principes et méthodes comptables											
Contrats de crédit-bail : La durée d'un contrat de crédit-bail est composée de deux périodes. La première, irrévocable, varie selon la nature du bien entre 24 et 120 mois après laquelle le locataire peut, soit racheter le bien au prix de la valeur résiduelle fixée dans le contrat, soit le rendre à la société de crédit-bail, soit renouveler le contrat pour une 2ème période de 3 ans .											
Au cours de la première période du contrat, les redevances sont généralement mensuelles; elles sont annuelles pour la seconde.											
Les redevances sont basées sur le prix de revient hors taxes de l'immobilisation majoré des frais financiers et d'une marge bénéficiaire pour la société. Les taxes, assurances, frais d'entretien et réparation des biens sont à la charge des locataires.											
A1- Principales méthodes d'évaluation spécifiques de l'entreprise											
A.1.1 Immobilisations en non valeur											
Il s'agit de frais d'augmentation de capital amortis sur 5 ans.											
A.1.2 Immobilisations corporelles											
Immobilisations en leasing: Les opérations de leasing sont considérées par la société comme des contrats de location-exploitation, c'est-à-dire qu'elle enregistre dans ses livres le coût de l'actif donné en location et prend en charge les amortissements correspondants.											
Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et sont amorties selon l'usage des sociétés de financement sur la durée du contrat de crédit-bail.											
Immobilisations exploitées par la société : Ces immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation.											
Provisions pour créances en souffrance : La provision pour créances en souffrance est faite conformément aux dispositions de la circulaire 19G de Bank Al-Maghrib .											
ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES					DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS						
NATURE DES CHANGEMENTS		JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS		INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS		I. DATATION					
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation						. Date de clôture (1) : 31 décembre 2025					
						. Date d'établissement des états de synthèse (2) : 17 Mars 2026					
						(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice					
						(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.					
						II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE					
						Dates Indications des événements					
						. Favorables NEANT					
						.Défavorables NEANT					
						EFFECTIFS					
						EFFECTIFS		31/12/2025	31/12/2024		
						Effectifs rémunérés		116	117		
						Effectifs utilisés		116	117		
						Effectifs équivalent plein temps		116	117		
						Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		116	117		
						Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)					
						Cadres (équivalent plein temps)		80	82		
						Employés (équivalent plein temps)		36	35		
						dont effectifs employés à l'étranger					
						TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS					
						TITRES		Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
								31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
						Titres dont l'établissement est dépositaire		NEANT			
						Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion					
						Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire					
						Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion					
						Autres actifs dont l'établissement est dépositaire					
						Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion					
						RESEAU					
						RESEAU		31/12/2025	31/12/2024		
						Guichets permanents		NEANT			
						Guichets périodiques					
						Guichets automatiques de banque					
						Succursales et agences à l'étranger					
						Bureaux de représentation à l'étranger					
						COMPTES DE LA CLIENTELE					
						COMPTES DE LA CLIENTELE					
								31/12/2025	31/12/2024		
						Comptes courants		NEANT			
						Comptes chèques, hors MRE					
						Comptes MRE					
						Comptes d'affacturage					
						Comptes d'épargne					
						Comptes à terme					
						Bons de caisse					
						ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET PROVISIONS (en milliers de dirhams)					
								31/12/2025	31/12/2024		
						Créances Pré-douteuse		25 331	35 902		
						Créances douteuse		28 371	47 753		
						Créances Compromises		1 495 938	1 717 605		
						Total créances en souffrance		1 549 641	1 801 260		
						PROVISIONS		1 398 774	1 340 643		
						Taux de couverture		87.43%	87.31%		



7, Boulevard Driss Sjaoui
20160 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
MAGHREBAIL S.A.
45, Boulevard Moulay Youssef
Casablanca



4, Rue MAATI JAZOULI (Ex-rue FRIOL)
Casablanca
Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société MAGHREBAIL S.A. (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **1.228.219.888,37 MAD** dont un bénéfice net de **148.198.774,61 MAD**.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société MAGHREBAIL S.A. au 31 décembre 2025 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Identification et évaluation du risque de crédit sur les opérations à la clientèle

Risque identifié

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

L'évaluation de ces provisions, déterminées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, requiert une part de jugement de la Direction notamment en matière d'identification des créances présentant des indices de souffrance et d'évaluation du montant de la provision à comptabiliser.

Les informations concernant les règles de classification et de provisionnement des créances sont présentées dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » et l'état « Provisions » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC).

Au 31 décembre 2025, l'encours net des immobilisations données en Crédit-bail s'élève à MMAD 13.856, après prise en compte de provisions pour un montant total de MMAD 1.961.

Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux immobilisations données en Crédit-bail ainsi que l'évaluation des provisions y afférentes constituent un point clé de l'audit, ces éléments présentant des montants significatifs et faisant appel pour certains aspects au jugement et aux estimations de la direction.

Réponse d'audit :

Nous avons examiné le dispositif de contrôle interne mis en place par MAGHREBAIL S.A. et pris connaissance des principales conclusions du dispositif de gouvernance des risques de la société.

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

- Etudier la conformité au PCEC et notamment à la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib des principes mis en œuvre par MAGHREBAIL S.A. ;
- Revoir la classification des créances relatives aux immobilisations données en crédit-bail ;
- Tester le calcul des provisions pour une sélection de créances en souffrance.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurons relevée au cours de notre audit.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

Casablanca, le 30 mars 2026

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON
FIDARC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd Driss Sjaoui - Casablanca
(M) 05 22 54 48 00 - Fax 05 22 29 66 10
Ghali GUESSOUS
Associé

HDID & ASSOCIÉS

Mohamed HDID
Associé