

PUBLICATION FINANCIÈRE

Au 30 septembre 2025



COMPTES CONSOLIDÉS EN IFRS

ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2025, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Etat de la situation financière

au 30 septembre 2025

	(en milliers de dirhams)	
ACTIF	30/09/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5.696.436	8.712.594
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	65.557.728	58.278.387
Instruments dérivés de couverture		
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	32.583.676	20.621.556
Titres au coût amorti	66.130.975	67.625.960
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	16.545.056	13.524.444
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	121.422.075	113.814.694
Actifs des contrats d'assurance	3.803.912	3.969.127
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux		
Actifs d'impôt exigible	2.249.206	2.163.498
Actifs d'impôt différé	2.042.880	2.014.231
Comptes de régularisation et autres actifs	51.574.919	51.054.429
Actifs non courants destinés à être cédés	162.644	26.386
Participations dans des entreprises mises en équivalence	7.386.324	7.191.820
Immubles de placement	21.651.998	19.626.734
Immobilisations corporelles	10.794.549	10.469.952
Immobilisations incorporelles	869.772	804.250
Ecart de acquisition	1.785.568	1.785.568
TOTAL DE L'ACTIF	410.257.717	381.683.630

PASSIF	30/09/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Passifs financiers à la juste valeur par résultat		
Instruments dérivés de couverture	492.336	518.074
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	71.021.346	67.960.970
Dettes envers la clientèle	234.351.504	219.321.197
Titre de créance émis	16.182.395	15.736.790
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		
Passifs d'impôt exigible	1.187.576	1.329.543
Passifs d'impôt différé	6.848.355	4.843.962
Comptes de régularisation et autres passifs	29.652.943	28.404.854
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Passif des contrats d'assurance	8.921.653	9.012.010
Provisions	3.614.787	3.714.294
Subventions et fonds assimilés	33.068	12.515
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	5.979.389	6.204.771
Capitaux propres	31.972.364	24.624.649
Capital et réserves liées	12.304.794	12.304.794
Réserves consolidées	12.381.332	7.038.581
<i>Réserves consolidées part du groupe</i>	5.352.412	2.362.346
<i>Réserves consolidées part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	7.028.920	4.676.235
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	2.335.484	1.329.665
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part du groupe</i>	2.201.830	1.244.233
<i>Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	133.654	85.432
Résultat de l'exercice	4.950.754	3.951.610
<i>Résultat de l'exercice - Part du groupe</i>	4.491.171	3.463.862
<i>Résultat de l'exercice - Part des participations ne donnant pas le contrôle</i>	459.583	487.748
TOTAL DU PASSIF	410.257.717	381.683.630

Compte de résultat consolidé

au 30 septembre 2025

	(en milliers de dirhams)	
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	30/09/2025	30/09/2024 R
+ Intérêts et produits assimilés	6.661.509	6.380.070
- Intérêts et charges assimilées	5.232.439	5.424.677
MARGE D'INTERET	1.429.070	955.393
+ Commissions (Produits)	1.143.015	803.744
- Commissions (Charges)	318.543	171.178
MARGE SUR COMMISSIONS	824.472	632.566
+/- Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette		
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	6.749.501	4.880.319
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	350.913	247.044
+/- Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti		
+/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat		
+/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat		
+ Produits des autres activités	7.773.980	7.401.734
- Charges des autres activités	4.731.484	4.551.275
+/- Résultat des activités d'assurance	132.759	-101.360
PRODUIT NET BANCAIRE	12.529.212	9.464.422
- Charges générales d'exploitation	4.161.858	3.575.565
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immos incorp. et corp.	600.371	556.188
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	7.766.983	5.332.669
- Coût du risque	740.114	886.494
RESULTAT D'EXPLOITATION	7.026.870	4.446.175
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	396.887	268.468
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	82.761	22.156
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition		
RESULTAT AVANT IMPOT	7.506.518	4.736.799
- Impôts sur les résultats	2.555.763	1.477.156
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		292.800
RESULTAT NET	4.950.754	3.552.443
PARTICIPATIONS NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE	459.583	332.630
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)	4.491.171	3.219.813

(*) R : Les montants au 30 septembre 2025, identifiés par la mention « R », ont été retraités en application de la norme IFRS 17 « Contrats d'assurance », qui remplace la présentation antérieure conforme à la norme IFRS 4.

COMPTES SOCIAUX

ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2025, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bilan

au 30 septembre 2025

	(en milliers de dirhams)	
ACTIF	30/09/2025	31/12/2024
1. Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public Service des Chèques Postaux	1.748.175	2.486.109
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	10.455.363	9.991.424
. A vue	5.631.542	3.594.330
. A terme	4.823.821	6.397.094
3. Créances sur la clientèle	15.094.176	12.263.787
. Compte à vue débiteurs	984	14.042
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	1.320.910	749.273
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	7.604.164	5.277.720
. Crédits et financements participatifs immobiliers	187	685
. Autres crédits et financements participatifs	6.167.933	6.222.067
4. Créances acquises par affacturage		
5. Titres de transaction et de placement	41.663.731	29.739.574
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	15.048.817	7.721.191
. Autres titres de créance	1.985.862	341.987
. Titres de propriété	24.629.053	21.676.396
. Certificats de Sukuk		
6. Autres actifs	12.984.387	13.949.789
7. Titres d'investissement	54.476.589	56.442.884
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	48.765.497	50.769.389
. Autres titres de créance	5.711.092	5.673.495
. Certificats de Sukuk		
8. Titres de participation et emplois assimilés	53.049.810	52.689.633
9. Créances subordonnées	2.024.177	2.060.746
10. Dépôts d'investissement placés et Wakala Bil Istithmar placés	582.548	473.823
11. Immobilisations données en crédit-bail et en location		
12. Immobilisations données en Ijara		
13. Immobilisations incorporelles	10.714	11.109
14. Immobilisations corporelles	155.869	155.348
TOTAL DE L'ACTIF	192.245.539	180.264.227

PASSIF	30/09/2025	31/12/2024
1. Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	37.896.437	36.831.580
. A vue	1.414	1.326
. A terme	37.895.023	36.830.255
3. Dépôts de la clientèle	139.872.260	129.781.845
. Comptes à vue créditeurs	5.770.596	5.744.163
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		8.107
. Autres comptes créditeurs	134.101.665	124.029.576
4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs		
5. Titres de créance émis		
6. Autres passifs	1.539.260	2.398.242
7. Provisions pour risques et charges	2.712.725	2.057.950
8. Provisions réglementées		
9. Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie		
10. Dettes subordonnées		
11. Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus		
12. Ecart de réévaluation		
13. Réserves et primes liées au capital	12.304.794	12.304.794
14. Capital		
15. Actionnaires. Capital non versé (-)		
16. Report à nouveau (+/-)		
17. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-3.110.184	-4.570.887
18. Résultat net de l'exercice (+/-)	1.030.247	1.460.703
TOTAL DU PASSIF	192.245.539	180.264.227

Compte de produits et charges

au 30 septembre 2025

	(en milliers de dirhams)	
RUBRIQUES	30/09/2025	30/09/2024
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	4.609.798	4.061.223
1. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	115.310	94.162
2. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	272.617	262.072
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1.928.031	1.826.353
4. Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	2.182.191	1.763.517
5. Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka		
6. Produits des immobilisations en crédit-bail et en location		
7. Produits sur immobilisations données en Ijara		
8. Commissions sur prestations de service	30.065	29.176
9. Autres produits bancaires	81.585	85.942
10. Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus		
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	3.198.599	3.638.640
11. Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	753.022	829.937
12. Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	2.363.011	2.286.982
13. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
14. Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka		
15. Charges sur les immobilisations en crédit-bail et en location		
16. Charges sur immobilisations données en Ijara		
17. Autres charges bancaires	82.566	521.721
18. Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus		
III. PRODUIT NET BANCAIRE	1.411.200	422.584
19. Produits d'exploitation non bancaire	413.038	35.633
20. Charges d'exploitation non bancaire	24.112	20.922
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	492.676	448.440
21. Charges de personnel	196.824	164.765
22. Impôts et taxes	5.202	5.281
23. Charges externes	240.270	245.803
24. Autres charges générales d'exploitation	28.467	11.231
25. Dotations aux amortis. et aux provisions des immob.incorp.et corp.	21.913	21.361
V. DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	708.250	125.542
26. Dot. aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance		
27. Pertes sur créances irrécouvrables		1
28. Autres dotations aux provisions	708.250	125.541
VI. REPRISES DE PROV. ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	444.384	932.624
29. Reprises de prov.pour créances et engag. par signature en souffrance		647
30. Récupérations sur créances amorties		
31. Autres reprises de provisions	444.384	931.978
VII- RESULTAT COURANT	1.043.584	795.938
32. Produits non courants	1.124	143
33. Charges non courantes	2.921	1.213
VIII- RESULTAT AVANT IMPOTS	1.041.787	794.868
34. Impôts sur les résultats	11.540	10.184
IX- RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1.030.247	784.684
TOTAL DES PRODUITS	5.468.344	5.029.624
TOTAL DES CHARGES	4.438.098	4.244.941
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1.030.247	784.684