

SAHAM BANK
سهام بنك



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 RIGOREUSE 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

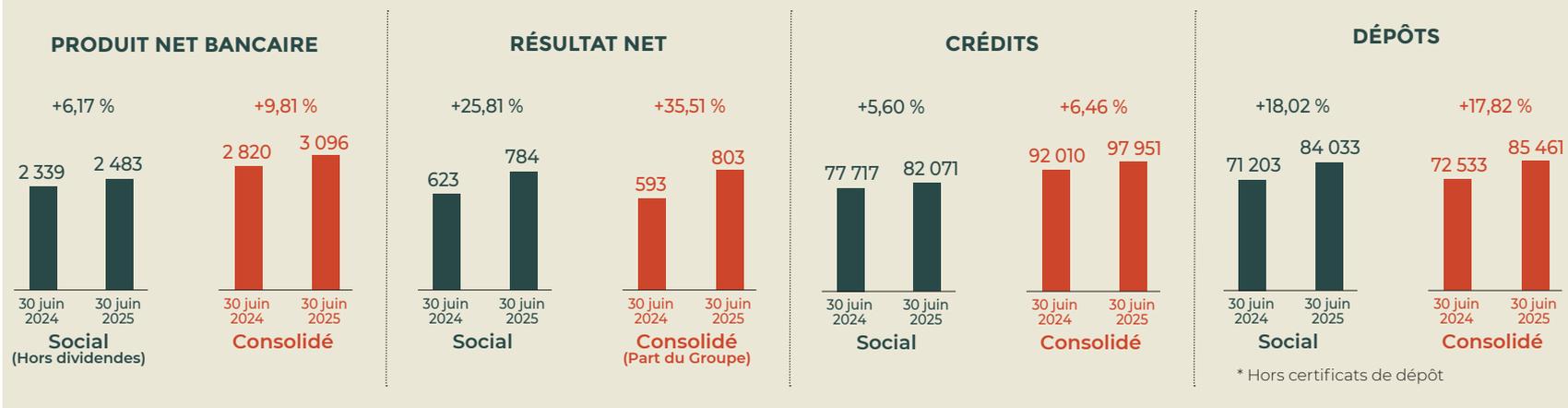
Le 2^e trimestre 2025 a marqué une étape clé avec le rebranding de la banque sous l'identité SAHAM BANK. Cette nouvelle marque traduit notre ambition de conjuguer excellence opérationnelle, engagement collectif et orientation client.

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 retraiter 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.
- Retraitement 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 1er 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 estimées 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 1er 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 1er 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 1er 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 IFRS9

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 irrévocable.

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** : Créances 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** : Créances 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 irrévocable 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 ou 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'arrêtés 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 Ulérieure 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 différées.
- 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 reclassés 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 bilantielles comptables et les valeurs bilantielles 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

ACTIF	Notes	En milliers de Dirhams	
		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

PASSIF	Notes	En milliers de Dirhams	
		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 liés		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
RÉSULTAT 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	-25 724	-
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 part 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

Compte Résultat	Notes	En milliers de Dirhams	
		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 disponible 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 (dividendes)			
+/- Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti		1 717	471
+/- 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	1 038 239
+/- 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 liée 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 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	1 771
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

En milliers de Dirhams

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
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									-
Dividendes				-410 000			-410 000	-46 856	-456 855
Résultat de l'exercice				-	783 347		783 347	11 735	795 082
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				50 104			50 104	-3 746	46 359
Réévaluation (ou écarts actuariels) au titre des régimes à prestations définies				-1 019			-1 019		-1 019
Ecart de conversion : variations et transferts en résultat (F)				2 252			2 252	2	2 254
Divers opérations sur capitaux propres									-
Variation de périmètre				-65 079			-65 079		-65 079
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
Affectation 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					803 037		803 037	31 587	834 624
Variation des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres				32 149			32 149	-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			-8 127	-8	-8 135
Divers opérations sur capitaux propres				14 424			14 424	-14 424	-
Variation de périmètre				3 319			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

En milliers de Dirhams

	30/06/2025		31/12/2024	
	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 reçues 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

Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	30/06/2025	31/12/2024
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 CONSENTIS 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 CONSENTIS 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

Prêts et créances sur la clientèle	30/06/2025	31/12/2024
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 CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AVANT DÉPRÉCIATION	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 CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE NETS DE DÉPRÉCIATION	97 950 549	93 972 646

2.4. TITRES AU COÛT AMORTI

En milliers de Dirhams

Titres au coût amorti	30/06/2025	31/12/2024
Effets publics et valeurs assimilés	9 393 559	7 993 249
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Titres subordonnés		
TOTAL TITRES AU COÛT AMORTI AVANT DÉPRÉCIATION	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 DÉPRÉCIATIONS	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		Valeur nette comptable	
	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur		
Terrains et constructions	2 248 003	-1 137 179	1 110 824	2 247 928	-1 099 816	1 148 112
Equip. mobilier, installation	3 078 236	-1 784 654	1 293 582	2 981 401	-1 721 740	1 259 661
Biens mobiliers donnés en location						
Autres immobilisations	167 333	-10 849	156 484	161 721	-12 183	149 538
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 493 572	-2 932 682	2 560 890	5 391 050	-2 833 739	2 557 311
Logiciels informatiques acquis	2 688 350	-2 012 924	675 426	2 654 153	-1 854 662	799 492
Logiciels informatiques produits par l'entreprise						
Autres immobilisations incorporelles	527 227	-	527 227	335 999	-	335 999
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 215 578	-2 012 924	1 202 654	2 990 153	-1 854 662	1 135 491
TOTAL IMMOBILISATIONS	8 709 150	-4 945 606	3 763 544	8 381 203	-4 688 401	3 692 802

ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

En milliers de Dirhams

	30/06/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles	2 560 890	2 557 311
Dont: droits d'utilisation des contrats de location	297 439	313 180

PASSIFS AU TITRE DE DETTES LOCATIVES

En milliers de Dirhams

	30/06/2025	31/12/2024
Comptes de régularisation et autres passifs	5 758 682	4 951 227
Dont: dettes locatives	161 078	177 284

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		
Filiales 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

En milliers de Dirhams						
	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

En milliers de Dirhams						
30/06/2025	Créances et Engagements			Dépréciations		
	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

En milliers de Dirhams						
31/12/2024	Créances et Engagements			Dépréciations		
	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 subordonné à durée déterminée		
à durée indéterminée		
titres subordonnés à durée déterminée	800 263	1 634 402
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	780 849	1 028 077
Emprunts	3 765 657	4 157 723
Opérations de pension	1 637 703	1 563 009
TOTAL DES DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT 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	64 807 462	64 227 740
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 CLIENTÈLE	85 460 739	80 132 722

3. NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

3.1. MARGE D'INTÉRÊTS

En milliers de Dirhams

	30/06/2025			30/06/2024		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	2 458 882	296 295	2 162 586	2 365 519	273 085	2 092 434
Comptes et prêts/emprunts	2 137 188	291 289	1 845 898	2 071 661	268 215	1 803 446
Opérations de pensions	203	82	121	-	64	-64
Opérations de location-financement	321 491	4 924	316 567	293 858	4 806	289 052
Opérations interbancaires	207 575	369 724	-162 149	245 246	422 890	-177 644
Comptes et prêts/emprunts	90 458	352 467	-262 009	155 998	401 514	-245 516
Opérations de pensions	117 117	17 257	99 860	89 248	21 376	67 872
Emprunts émis par le groupe						
Instruments de couverture de résultats futurs						
Instruments 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

En milliers de Dirhams

	30/06/2025			30/06/2024		
	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

Compte résultat	30/06/2025	30/06/2024
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la jv	125 404	81 646
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	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 (dividendes)	-	-

3.4. PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS

En milliers de Dirhams

	30/06/2025			30/06/2024		
	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	-629 042	-624 812
Impôts et taxes	-35 730	-38 092
Charges externes	-584 546	-475 790
Autres charges générales d'exploitation	-5 393	28 601
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	-266 886	-224 981
Charges générales d'exploitation	-1 521 597	-1 335 073

3.6. COÛT NET DU RISQUE

En milliers de Dirhams

	30/06/2025	30/06/2024
Dotation aux provisions	-1 035 129	-1 540 499
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	-980 676	-1 422 391
bucket 1	-91 363	-16 999
bucket 2	-185 753	-29 476
bucket 3	-703 560	-1 375 916
Provisions engagements par signature	-33 851	-96 602
bucket 1	-1 499	-239
bucket 2	-74	-12 303
bucket 3	-32 278	-84 060
Autres provisions pour risques et charges	-20 602	-21 506
Reprises de provisions	953 979	1 300 698
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	854 577	1 153 796
bucket 1	38 652	4 657
bucket 2	24 450	871
bucket 3	791 475	1 148 268
Reprises de provisions engagements par signature	82 389	142 193
bucket 1		1 427
bucket 2		-
bucket 3	82 389	140 766
Reprise des autres provisions pour risques et charges	17 013	4 709
Variation des provisions	-99 192	-237 189
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	-20 657	-12 011
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	-89 613	-242 561
Récupérations sur prêts et créances amorties	3 862	17 383
Autres pertes	7 216	-
COÛT DU RISQUE	-180 342	-476 990

3.7. GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS

En milliers de Dirhams

	30/06/2025	30/06/2024
Plus-value de cession	-39	-28
Dotations aux dépréciations	3	252
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-36	224

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	-568 991	-437 694
Charge nette d'impôt différé de l'exercice	-9 414	34 223
Charge nette d'impôt sur les bénéfices	-578 405	-403 471

3.8.2. DÉTAIL DE LA CHARGE D'IMPÔT

En milliers de Dirhams

	30/06/2025	30/06/2024
Actifs d'impôts courants	-568 991	-437 694
Actifs d'impôts différés	-9 414	34 223
Total	-578 405	-403 471

3.8.3. ANALYSE DU TAUX EFFECTIF D'IMPÔT

En milliers de Dirhams

	30/06/2025	30/06/2024
Résultat avant impôts	1 413 029	1 038 239
Taux d'impôts effectif	40,93%	38,86%
Différences permanentes		
Autres éléments	-1,68%	-0,36%
Taux d'impôts applicable	39,25%	38,50%

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.

	En milliers de Dirhams			
	Banque Maroc et Offshore	Financement spécialisées	Autres	Total
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 DONNES		
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	2 804 496	1 056 703
D'ordre de la clientèle	14 843 393	13 343 792
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	1 689 740	1 771 587
de l'état et d'autres organismes de garantie	16 593 241	17 124 533
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
FONCIERE 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		

N É A N T

6.3. PARTIES LIÉES

	En milliers de Dirhams	
	Entreprises conso- lidées par Mise en équivalence	Entreprises conso- lidées par Intégration Globale
Relation entre les sociétés consolidées du groupe au 30/06/2025		
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		
Intérêts et produits assimilés	3 803	55 140
Intérêts et charges assimilés	-	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 périodique	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
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. - Challenge 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>	<ul style="list-style-type: none"> - Le contrôle périodique (inspection/ audit) constitue la troisième ligne de défense. Il est strictement indépendant des métiers et du contrôle permanent. - 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 (ICAAP) 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 du 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 dument 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 débouler 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 Financières 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 calcul pour les besoins du Groupe.

Pour les stress test réglementaires préconisés 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 tests.

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 suivi 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 écoullements 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) ;
- Travailler 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 ;
- Travailler 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-avant, 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 :

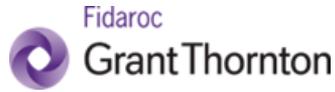
- Circulaire n° 26/G/2006 relative au calcul des exigences en fonds propres selon l'approche standard pour la couverture des risques de crédit, de marché et opérationnels des établissements de crédit ;
- Circulaire n° 14/G/13 relative aux exigences en fonds propres établissements de crédit.

(En millions de Dirhams)

Fonds propres de base	14 725
Éléments 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	1 831
Intérêts minoritaires	684
Éléments 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)

Exigences en FP par type des risques	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 LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE
CONSOLIDEE 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



Ghali Guessous
Associé

PwC Maroc



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 DEVICES

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 assimilés	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

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.PRODUIT 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 IRRECOURVABLES	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.Récupérations 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

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
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 (+/-)	783 692	389 286
TOTAL DU PASSIF	115 407 738	113 137 371

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 DEPOTS 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	-49 041	-54 701
24.(-) Impôts sur les résultats	420 815	321 624
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	783 692	622 941

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

En milliers de Dirhams

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2025	30/06/2024
(+) 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

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

En milliers de Dirhams

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	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	-
- À 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
- À terme	-	105 130	1 915 796	39 591	2 060 517	1 159 041
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

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.(-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	369 894	2 560 017
9.(-) Créances 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 Mourabaha et Moucharaka	-	-
13.(-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
14.(+) Immobilisation 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 reçues	-	-
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 versées 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

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

En milliers de Dirhams

CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			30/06/2025	31/12/2024
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS DE TRÉSORERIE	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
- Créances 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	-	-	-	-	-	-
CREDITS ET FINANCEMENT PARTICIPATIFS LA CONSOMMATION	-	-	7 706	5 472 320	5 480 026	5 293 445
- Crédits à la consommation	-	-	7 706	5 243 340	5 251 046	5 109 809
- Mourabaha à la consommation	-	-	-	228 769	228 769	183 418
- Mourabaha pour donneur d'ordre à la consommation	-	-	-	-	-	-
- Autre financements participatifs à la consommation	-	-	-	211	211	218
CREDITS ET FINANCEMENT PARTICIPATIFS A L'EQUIPEMENT	5 188 852	124 206	16 053 483	347 599	21 714 140	20 086 065
- Crédits à l'équipement	5 188 852	124 206	15 913 535	347 599	21 574 192	19 981 990
- Mourabaha à l'équipement	-	-	139 948	-	139 948	104 075
- Mourabaha pour donneur d'ordre à l'équipement	-	-	-	-	-	-
- Autre financements participatifs à l'équipement	-	-	-	-	-	-
CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS IMMOBILIERS	474 062	-	2 702 821	24 066 687	27 243 570	26 093 820
- Crédits immobiliers	474 062	-	2 702 821	19 993 656	23 170 539	22 232 197
- Mourabaha immobilière	-	-	-	-	-	-
- Mourabaha pour donneur d'ordre immobilière	-	-	-	4 073 031	4 073 031	3 861 623
- Autres financements participatifs immobiliers	-	-	-	-	-	-
AUTRES CRÉDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	29 278	1 078 492	681 415	227 437	2 016 622	298 180
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	1 023 154	-	815 148	-	1 838 302	1 717 631
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR	-	-	-	293 730	293 730	286 365
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-	20 343	1 524 870	1 065 003	2 610 216	3 639 164
Créances pré-douteuses	-	8 245	209 311	224 295	441 851	1 600 110
- Dont créances pré-douteuses sur financements participatifs	-	-	-	12 768	12 768	8 566
Créances douteuses	-	5 838	663 296	286 374	955 508	611 312
- Dont créances douteuses sur financements participatifs	-	-	-	2 111	2 111	6 998
Créances compromises	-	6 260	652 263	554 334	1 212 857	1 427 742
- Dont créances compromises sur financements participatifs	-	-	-	3 975	-	1 923
TOTAL	8 163 109	1 993 625	40 066 459	31 848 022	82 071 216	79 286 953

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

En milliers de Dirhams

TITRES	Établissement de crédit et assimilés	Émetteurs publics	Émetteurs privés		Total 30/06/2025	Total 31/12/2024
			financiers	non financiers		
TITRES COTÉS	-	-	-	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 COTÉS	-	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

En milliers de Dirhams

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	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

En milliers de Dirhams

ACTIF	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

En milliers de Dirhams

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

Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés

NÉANT

Créances subordonnées à la clientèle

TOTAL

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

En milliers de Dirhams

DETTES	Établissements de crédits et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	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			
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

En milliers de Dirhams

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			30/06/2025	31/12/2024
		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	1 106 994	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

En milliers de Dirhams

PASSIF	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

En milliers de Dirhams

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%	1 193 576	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	1 811	
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 DISRIPEF	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 IMMOBILIERES	-	0,00%	42 933	42 933	-	-	-	-	
C/C ECOAPARC DE BERREACHID	ZONE INDUSTRIELLE	-	0,00%	4 341	4 341	-	-	-	-	
C/C NEMA CAPITAL	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	2 300	2 300	-	-	-	-	
C/C D'ASSOCIES SAHAM FONCIERE	COMMERCE BIENS IMMOBILIERES	-	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	1 771 594	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	-	-	-	-	
RECOURS	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 SG 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

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT									
Crédit-bail sur immobilisations incorporelles									
Crédit-bail mobilier									
- Crédit-bail mobilier en cours									
- Crédit-bail mobilier loué									
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation									
Crédit-bail immobilier									
- Crédit-bail immobilier en cours									
- Crédit-bail immobilier loué									
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation									
Loyers courus à recevoir									
Loyers restructurés									
Loyers impayés									
Créances en souffrance									
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE									
Biens mobiliers en location simple									
Biens immobiliers en location simple									
Loyers courus à recevoir									
Loyers restructurés									
Loyers impayés									
Loyers en souffrance									
Total									

N É A N T

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	Amortissements et/ou provisions			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov. début 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 Nominale 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 :	7 906 122	727 459	682 508	-	-60 187	8 011 260
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	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contrevaaleur en KDH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contrevaaleur KDH)	Montant N-1 (en contrevaaleur KDH)	Montant N (en contrevaaleur KDH)	Montant N-1 (en contrevaaleur 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	En milliers de Dirhams		
			Montant au 30/06/2025	Utilisation 2025	Montant au 30/06/2025
Subventions					
Fonds publics affectés			NÉANT		
Fonds spéciaux de garantie					

OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS

TITRES	En milliers de Dirhams	
	Opérations de couverture	
	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	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

	En milliers de Dirhams					TOTAL
	D ≤ 1mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	
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	1 280 908	978 823	5 902 581	204 602	-	8 366 914
Titres de créances	-	700 000	3 800 000	-	-	4 500 000
Emprunts subordonnées	-	-	-	800 000	-	800 000
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar recus	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIF	1 386 707	5 179 104	9 719 290	1 209 622	-	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	En milliers de Dirhams		
	Montant 30/06/2025	Dont montant relatif aux exercices précédents	Montant 30/06/2024
INTÉRÊTS PERÇUS	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	En milliers de Dirhams		
	Montant 30/06/2025	Dont montant relatif aux exercices précédents	Montant 30/06/2024
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	En milliers de Dirhams	
		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
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	-
Certificats de Sukuk	-	-	-
Autres titres	199 291	-	-
Hypothèques	53 056 966	-	-
Autres valeurs et sûretés réelles	135 660 073	-	-
TOTAL	188 916 331	-	-

VALEURS ET SÛRETÉS DONNÉES EN GARANTIE	Valeur comptable nette	En milliers de Dirhams	
		Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature donnés	Montants des dettes ou des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	66 900	-	-
Certificats de Sukuk	-	-	-
Autres titres	-	-	-
Hypothèques	-	-	-
Autres valeurs et sûretés réelles	-	-	-
TOTAL	66 900	-	-

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ

CATÉGORIE DES TITRES	En milliers de Dirhams	
	PRODUITS PERÇUS	RÉSULTAT AVANT IMPÔT
Titres de placement	0	0
Titres de participation	0	0
Participations dans les entreprises liées	180 055	180 055
Emplois assimilés	852	852
TOTAL	180 907	180 907

VENTILATION DES RÉSULTATS PAR MÉTIER OU PAR PÔLE D'ACTIVITÉ ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

1. VENTILATION PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

Pôle d'activité	En milliers de Dirhams		
	Produit Net Bancaire	Résultat courant	Résultat avant impôt
- Activité bancaire	2 663 423	1 253 548	1 204 507
- Autres activités	-	-	-
TOTAL	2 663 423	1 253 548	1 204 507

2. VENTILATION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

Pôle d'activité	En milliers de Dirhams		
	Produit Net Bancaire	Résultat courant	Résultat avant impôt
- Maroc	2 663 423	1 253 548	1 204 507
- Autres zones	-	-	-
TOTAL	2 663 423	1 253 548	1 204 507

COMMISSIONS

COMMISSIONS	En milliers de Dirhams	
	COMMISSIONS PERÇUES :	Montant
sur opérations avec les établissements de crédit	413 735	8
sur opérations avec la clientèle	-	123 891
sur opérations de change	-	39 970
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	15 757
sur produits dérivés	-	-
opérations sur titres en gestion et en dépôt	-	17 913
sur moyens de paiement	-	159 829
sur activités de conseil et d'assistance	-	2 073
sur ventes de produits d'assurances	-	-
sur autres prestations de service	-	54 294
COMMISSIONS VERSÉES	55 182	-
sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
sur opérations avec la clientèle	-	-
sur opérations de change	-	1 649
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
sur produits dérivés	-	-
opérations sur titres en gestion et en dépôt	-	-
sur moyens de paiement	-	48 761
sur activités de conseil et d'assistance	-	-
sur ventes de produits d'assurances	-	-
sur autres prestations de service	-	4 772

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

NATURE	En milliers de Dirhams			
	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
A. TVA collectée	179 136	321 071	315 523	184 684
B. TVA à récupérer	94 885	133 021	128 266	99 640
. Sur charges	67 754	90 693	88 192	70 255
. Sur immobilisations	27 131	42 329	40 075	29 385
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	84 251	188 050	187 257	85 043

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

PRODUITS ET CHARGES	En milliers de Dirhams	
	PRODUITS	Montant
Gains sur les titres de transaction	549 270	110 826
Plus value de cession sur titres de placement	-	2 604
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	-	-
Gains sur les produits dérivés	-	2 328
Gains sur les opérations de change	-	433 512
CHARGES	126 886	19 953
Pertes sur les titres de transaction	-	-
Moins value de cession sur titres de placement	-	-
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	-	11 970
Pertes sur les produits dérivés	-	3 701
Pertes sur opérations de change	-	91 263
RÉSULTAT	422 384	-

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

En milliers de Dirhams	
CHARGES	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

En milliers de Dirhams	
PRODUITS ET CHARGES	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 creances irrécouvrables	940 363
Autres produits	
Reprises de provisions et recuperations sur creances 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

En milliers de Dirhams			
INTITULÉS	MONTANTS	MONTANTS	
I - RÉSULTAT NET COMPTABLE			
. Bénéfice net	783 692	-	
. Perte nette	-	-	
II - REINTEGRATIONS FISCALES	1 406 644		
1- Courantes	940 929	-	
- Loyers 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 DIFFÉ- RÉS			
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

En milliers de Dirhams	
I. Détermination du résultat	Montant
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	1 253 548
. Réintégrations 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⁾	30/06/2025
. Date d'établissement des états de synthèse ⁽²⁾	Août 2025
(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 nés postérieurement à la clôture de l'exercice non rattachable à cet exercice et connus avant la 1^{ère} communication externe des états de synthèse

N É A N T

ÉVOLUTION DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

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

EFFECTIF

En nombre		
	30/06/2025	31/12/2024
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

En nombre		
	30/06/2025	31/12/2024
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

En nombre		
RÉSEAU	30/06/2025	31/12/2024
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 ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En milliers de Dirhams			
	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2023
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

En milliers de Dirhams		
BILAN	30/06/2025	31/12/2024
ACTIF	6 935 467	6 068 259
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	4 935 128	4 698 822
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	15 999 250	17 873 144
Engagements donnés	10 389 502	11 723 581
Engagements reçus	5 609 748	6 149 563

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

En milliers de Dirhams										
Date d'acquisition	Date de cession	Titres cédés	Valeur comptable brute	Provisions constituées	Valeur comptable nette	Produit de la cession	Plus-value de cession	Moins-value de cession	Taux d'abattement	Abattement
		Titres de placement								
		Titres de participation								
		Total								

NEANT

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

En milliers de Dirhams		
ENGAGEMENTS	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'État 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
État 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				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	40	40	49 226 928	38 566 906
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion	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

En milliers de Dirhams			
A- Origine des résultats affectés	Montants	B- Affectation des résultats	Montants
Procès verbal de l'AGO du 22/05/2024			
Report à nouveau	-	Réserve légale	-
Résultats nets en instance d'affectation	-	Dividendes	155 800
Résultat net de l'exercice	389 286	Autres affectations	233 486
Prélèvements sur les bénéfices	-		
Autres prélèvements	-		
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	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
				Exercice précédent	Exercice actuel	
SAHAM FINANCES				11 823 393	10 455 001	51,00%
MOULAY HAFID ELALAMY				-	3 729 998	18,20%
DEVECO-SOUSS	6928071		153, bd de la Gironde - Casablanca	5 644 794	3 184 794	15,54%
DIVERS AUTRES ACTIONNAIRES			55, bd Abdelmoumen - Casablanca	1 437 774	1 536 168	7,49%
PATRIMOINE GESTION ET PLACEMENTS	11085200		78, rue d'Alger - Casablanca	661 764	661 764	3,23%
HAKAM ABDELLATIF FINANCE	3331405		C/Hakam Freres Avenue Hassan II Route de Casa - Rabat	473 480	473 480	2,31%
FINAM	2221142		C/Ets Hakam Freres Av. Hassan II Route de Casa - Rabat Rabat Y El Mansour	239 416	239 416	1,17%
MAD INVEST	46009		C/Hakam Freres Avenue Hassan II Route de Casablanca - Rabat Rabat Y El Mansour	219 379	219 379	1,07%
TOTAL				20 500 000	20 500 000	100,00%

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





SAHAM BANK

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2025

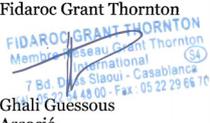
En application des dispositions du Dahir n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de Saham Bank comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie 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



Ghali Guessous
Associé

PwC Maroc



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. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 696	721
3. Créances sur la clientèle	4 461 659	4 167 557
. Créances sur Mourabaha	4 442 256	4 149 579
. Créances sur Salam	-	-
. Créances 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 réméré	-	-
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 réméré	-	-
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.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.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

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE SUR PRODUITS PARTICIPATIFS

En milliers de Dirhams

DETTES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2025	Total 31/12/2024
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
DETTES 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

En milliers de Dirhams

DÉPÔT D'INVESTISSEMENTS	Encours 31/12/2024	Affectation des résultats	Dépôts collectés	Dépôts restitués	Autres variations	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

En milliers de Dirhams

BIENS	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions ou transferts 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	Montant des reprises sur biens sortis	Montant des reprises sur biens en stocks		Cumul à la fin de l'exercice
Bien acquis - Mourabaha	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Biens mobiliers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Biens immobiliers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bien acquis - Mourabaha pour donneur 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	-	-	-	-	-	58 277

TABLEAU DE VARIATION DE LA MARGE CONSTATÉE

En milliers de Dirhams

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	Encours des créances Murabaha au 30/06/2025
MARGES CONSTATÉES D'AVANCE - MOURABAHA AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	-	-	-	-	-	-	-
MARGES CONSTATÉES D'AVANCE - MOURABAHA 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



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

BILAN AGREGÉ

ACTIF AGREGE	(en KUSD)	
	30/06/2025	31/12/2024
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 Moucharaka	-	-
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

	(en KUSD)	
	30/06/2025	30/06/2024
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 Moucharaka	-	-
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 Moucharaka	-	-
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 IRRECOURVABLES	-	-
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 IMPÔTS	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 AGREGE	(en KUSD)	
	30/06/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	87 603	60 406
. A vue	-	-
. A terme	87 603	60 406
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	-	-
Ecarts 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	(en KUSD)	
	30/06/2025	31/12/2024
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	-	-



SAHAM BANK OFFSHORE S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE 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-joints, 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 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 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 Réseau Grant Thornton
7 Bd. du Général Lyautey - Casablanca
Tél : 05 22 54 86 00 - Fax : 05 22 29 98 70

Faïçal MEKOUAR
Associé



ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

(en KUSD)

I - Tableau de formation des résultats	30/06/2025	30/06/2024
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

(en KUSD)

	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.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
9.(+) Créances 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