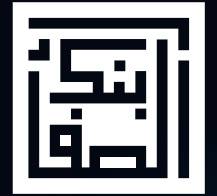


بنك الصفا
Bank Assafa



COMMUNICATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE 2025

ETAT A1 . PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES – COMPTES SOCIAUX

I- RÈGLES ET PRINCIPES COMPTABLES

1. Principes généraux

Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit.

La présentation des états de synthèse de Bank Assafa est conforme aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit, tel que amendé par le Comité des Etablissements de Crédit (CEC) en date du 30 janvier 2017, compte tenu de son adaptation aux activités des banques participatives exercées en vertu du titre III de la loi n° 103-12.

Les présents états publiés sont élaborés en alignement avec le Plan Comptable des Etablissements de Crédit, les rubriques non utilisées par les banques participatives n'y sont pas repris.

II- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES DES ÉLÉMENTS DU BILAN

1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux

Ces valeurs correspondent aux :

- Valeurs en caisse composées exclusivement des billets et monnaies ayant cours légal au Maroc ou à l'étranger ;
- Avoirs auprès des Banques centrales, du Trésor public et du Service des chèques postaux du ou des pays où se trouve implanté l'établissement, pouvant être retirés à tout moment ou dans un délai maximum de 24 heures ou un jour ouvrable.

Ces valeurs sont comptabilisées à leurs valeurs nominales en MAD.

2. Créances sur les établissements de crédit et la clientèle et engagements par signature

- Les créances sur les établissements de crédit comprennent l'ensemble des créances sur les établissements de crédit et assimilés y compris les créances relatives aux financements participatifs.
- Les créances sur la clientèle sont ventilées selon l'objet économique des concours :
 - Financements participatifs de trésorerie et à la consommation
 - Financements participatifs à l'équipement
 - Financements participatifs immobiliers
 - Autres financements participatifs
- Les encours relatifs à ces rubriques concernent les transactions participatives qui génèrent une créance de la banque sur ses contreparties. Ces créances, lorsqu'elles résultent d'un financement via le contrat Mourabaha, elles correspondent aux coûts d'acquisition des biens faisant l'objet de la transaction réduits des apports des clients auxquels s'ajoutent la marge et la TVA appliquées.
- Conformément au processus défini par les autorités et en alignement avec les principes de la finance participative, le financement via la Mourabaha passe par deux phases. La première est matérialisée par l'acquisition du bien objet du financement, accompagnée des formalités de transfert effectif de propriété vers la banque. La deuxième phase consiste à la cession des biens aux clients et le transfert de la propriété à ces derniers

3. Autres actifs

Cette rubrique comprend, les débiteurs divers, les valeurs et emplois divers y compris les biens acquis dans le cadre de financements participatifs et les comptes de régularisation y compris ceux relatifs aux produits participatifs.

4. Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles, ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation, sont amorties sur les durées retenues selon la nature des immobilisations et leur destination.

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie retenues. Les immobilisations corporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont amorties sur les durées suivantes :

NATURE	DURÉE D'AMORTISSEMENT EN ANNÉE
- Terrain	Non amortissable
- Immeubles d'exploitation	25
- Mobilier de bureau	10
- Matériel informatique	5
- Matériel de bureau	10
- Matériel roulant	5
- Agencements, aménagement et installations	10
- Les immobilisations incorporelles sont amorties sur :	5 ans

Charges à répartir

Les charges à répartir enregistrent les dépenses qui, eu égard à leur importance et leur nature, sont susceptibles d'être rattachées à plus d'un exercice.

Les durées d'amortissement appliquées sont les suivantes :

NATURE	DURÉE D'AMORTISSEMENT EN ANNÉE
Frais préliminaires	3
Autres charges à répartir	Entre 2 et 5 ans selon le cas

5. Dépôts de la clientèle

Cette rubrique comprend l'ensemble des dépôts effectués par des agents économiques autres que les établissements de crédit et assimilés.

6. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs

Cette rubrique comprend le prix intégralement reçu à l'avance par l'établissement de crédit dans le cadre des opérations Salam. Il s'agit également des avances et Hamish Al jidia reçues sur opérations Mourabaha ainsi que les dettes liées à d'autres produits participatifs avec la clientèle.

7. Autres passifs

Cette rubrique comprend, les créiteurs divers et les comptes de régularisation dont ceux relatifs aux produits participatifs.

8. La conversion des états financiers libellés en monnaie étrangère

La méthode utilisée pour convertir les états financiers libellés en monnaie étrangère est celle dite du « taux de clôture ».

9. Provisions pour risques et charges

Cette rubrique recouvre les provisions qui permettent de constater l'existence de pertes ou de charges dont la réalisation est probable mais l'évaluation incertaine ou qui ne font pas face à la dépréciation d'un actif identifié.

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 ainsi constituées font l'objet d'une réintégration fiscale.

10. Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus

Cette rubrique affiche la valeur des fonds levés auprès du Mouwakil dans le cadre du contrat Wakala Bil Istithmar reçus. Dans ce cas, le Mouwakil reçoit une rémunération contenue dans la rubrique transfert de produits sur Wakala Bil Istithmar reçu et le Wakil qui est dans ce cas Bank Assafa perçoit une commission de gestion.

III- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES DES ÉLÉMENTS DU CPC

La présentation du CPC est faite en liste de façon à obtenir une présentation successive des produits et des charges de même nature.

Elle n'individualise pas les produits et les charges sur exercices antérieurs. Cette information est néanmoins donnée dans l'ETIC, si elle présente un caractère significatif.

Le compte de produits et charges récapitule les produits et les charges de la période comptable considérée. Les produits sont enregistrés hors taxe sur la valeur ajoutée collectée et les charges hors taxe sur la valeur ajoutée déductible.

Le CPC mentionne expressément les dates de début et de fin de la période comptable considérée.

Le résultat net apparaît à la fin de l'état, c'est ce montant qui doit figurer dans le passif du bilan.

1. Produits d'exploitation bancaire

- La rémunération et les produits assimilés sur opérations avec la clientèle comprennent la quote-part de la marge réalisée sur Mourabaha propre à l'exercice en cours.
- Les commissions sur prestations de service comprennent notamment la commission de gestion relative au contrat de la WAKALA.

2. Charges d'exploitation bancaire

- Transfert de produit sur dépôts d'investissement et WBI reçus. Cette rubrique enregistre le transfert de la quote-part des profits réalisés par le Mouwakil, attribuable au Wakil.

Les comptes de la classe 8 enregistrent les engagements donnés et reçus dont l'exécution éventuelle pourrait modifier le montant ou la consistance du patrimoine de l'établissement : engagements de financement, de garantie... et engagements en souffrance.

ETAT DES DEROGATIONS AU 31/12/2025

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES AU 31/12/2025

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

BILAN AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	562 633	604 240
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	57 096	34 593
. A vue	1 169	1 589
. A terme	55 926	33 004
3. Créances sur la clientèle	8 107 936	6 999 256
. Financements participatifs de trésorerie et à la consommation	453 104	349 624
. Financements participatifs à l'équipement	511 737	418 470
. Financements participatifs immobiliers	7 124 771	6 214 546
. Autres Financements participatifs	18 324	16 616
5. Titres de transaction et de placement		
. Autres titres de créance		
. Certificats de Sukuk		
. Titres de propriété		
6. Autres actifs	274 279	202 538
7. Titres d'investissement		
. Autres titres de créance		
. Certificats de Sukuks		
8. Titres de participation et emplois assimilés	277	277
. Participation dans les entreprises liées		
. Autres titres de participation et emplois assimilés	277	277
. Titres de Moudaraba et Moucharaka		
10. Dépôts d'investissement et Wakala Bil istithmar placés		
12. Immobilisations données en Ijara		
Immobilisations En cours		
13. Immobilisations incorporelles	63 235	69 218
14. Immobilisations corporelles	27 276	30 658
TOTAL DE L'ACTIF	9 092 731	7 940 780

BILAN AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	11 334	3 461
. A vue	11 334	3 461
. A terme		
3. Dépôts de la clientèle	3 670 233	3 192 579
. Comptes à vue créditeurs	3 578 404	3 130 641
. Autres comptes créditeurs	91 830	61 937
4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	40 693	29 181
5. Titres de créance émis		
. Titres de créance négociables émis		
. Autres titres de créance émis		
6. Autres passifs	2 342 056	2 011 055
7. Provisions pour risques et charges	21 944	13 320
8. Provisions réglementées		
9. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
11. Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	2 612 380	2 308 549
12. Ecart de réévaluation		
13. Réserves et primes liées au capital		
14. Capital	800 000	800 000
15. Actionnaires. Capital non versé (-)		
16. Report à nouveau (+/-)	-417 364	-418 384
17. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
18. Résultat net (+/-)	11 454	1 020
TOTAL DU PASSIF	9 092 731	7 940 780

HORS BILAN AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

HORS BILAN	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES	300 443	129 933
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	300 443	129 933
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	808 949	606 149
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	800 000	600 000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	8 949	6 149
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31/12/2025 ETAT B1

EN MILLIERS DE DH

CRÉANCES	BANK AL-MAGHRIB, TRÉSOR PUBLIC ET SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU MAROC	ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT À L'ÉTRANGER	TOTAL AU 31/12/2025	TOTAL AU 31/12/2024
Comptes ordinaires débiteurs						
Prêts de trésorerie						
Autres créances		54 132	2 964		57 096	34 593
Créances en souffrance						
TOTAL		54 132	2 964		57 096	34 593

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2025 AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	31/12/2025	31/12/2024
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	369 002	319 604
1. Rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2. Rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	300 926	256 014
3. Produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuks		
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	21 371	16 580
9. Autres produits bancaires	215	143
10. Transfert de charge sur dépôt d'investissement et WAKALA Bil Istitmar reçus.	46 489	46 867
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	128 456	121 718
11. Charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés		
12. Charges sur opérations avec la clientèle		
13. 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	13 274	8 861
18. Transfert de produits sur dépôts d'investissement et WAKALA reçus	115 182	112 857
III. PRODUIT NET BANCAIRE	240 545	197 886
19. Produits d'exploitation non bancaire		
20. Charges d'exploitation non bancaire	853	544
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	216 317	198 184
21. Charges de personnel	110 058	98 821
22. Impôts et taxes	8 561	7 625
23. Charges externes	74 225	70 437
24. Autres charges générales d'exploitation	26	66
25. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	23 446	21 236
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	15 747	16 220
26. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	7 048	6 338
27. Pertes sur créances irrécouvrables		
28. Autres dotations aux provisions	8 699	9 883
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	4 627	12 632
29. Reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 551	4 206
30. Récupérations sur créances amorties		
31. Autres reprises de provisions	75	8 426
VII. RESULTAT COURANT	12 255	-4 430
32. Produits non courants	313	6 315
33. Charges non courantes	191	66
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	12 377	1 819
34. Impôts sur les résultats	922	799
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 454	1 020
TOTAL PRODUITS	373 941	338 552
TOTAL CHARGES	362 487	337 532
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 454	1 020

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2025 AU 31/12/2025

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

EN MILLIERS DE DH

ETAT DES SOLDES DE GESTION	31/12/2025	31/12/2024
3. (+) Produits sur financements participatifs	300 926	256 014
4. (-) Charges sur financements participatifs		
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS (1)	300 926	256 014
7. + Produits sur immobilisations données en Ijara		
8. - Charges sur immobilisations données en Ijara		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'IJARA (1)		
9. (+) Commissions perçues	67 860	63 447
10. (-) Commissions servies	13 274	8 861
MARGE SUR COMMISSIONS	54 586	54 585
11. + Résultat des opérations sur titres de transaction		
12. + Résultat des opérations sur titres de placement		
13. + Résultat des opérations de change	215	143
14. + Résultat des opérations sur produits		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	215	143
15. +/- Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka		
16. + Divers autres produits bancaires		
17. - Diverses autres charges bancaires		
(+/-) Part des titulaire des comptes de dépôts d'investissement et des Mouakil	115 182	112 857
PRODUIT NET BANCAIRE	240 545	197 886
18. + Résultat des opérations sur immobilisations financières (2)		
19. + Autres produits d'exploitation non bancaire		
20. - Autres charges d'exploitation non bancaire	853	544
21. - Charges générales d'exploitation	216 317	198 184
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	23 375	-842
22. (+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2 497	2 131
23. (+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	8 624	1 457
RESULTAT COURANT	12 255	-4 430
RESULTAT NON COURANT	122	6 249
24. (-) Impôts sur les résultats	922	799
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 454	1 020

(1) Ces agrégats s'entendent avant déduction de la quote-part des titulaires de comptes de DI

(2) Autres que moudaraba et moucharaka

ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2025 AU 31/12/2025 (SUITE)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

EN MILLIERS DE DH

ETAT DES SOLDES DE GESTION	31/12/2025	31/12/2024
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 454	1 020
25. + Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	23 446	21 236
26. + Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières ⁽¹⁾		
27. + Dotations aux provisions pour risques généraux	8 699	9 883
28. + Dotations aux provisions réglementées		
29. + Dotations non courantes		
30. - Reprises de provisions ⁽¹⁾	75	8 426
31. - Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
32. + Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
33. - Plus-values de cession sur immobilisations financières ⁽¹⁾		
34. + Moins-values de cession sur immobilisations financières ⁽¹⁾		
35. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	43 524	23 713
36. - Bénéfices distribués		
(+) AUTOFINANCEMENT	43 524	23 713

⁽¹⁾ Autres que celles liées aux titres Moudaraba et moucharaka

CREANCES SUR LA CLIENTELE

AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

CREANCES	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVÉ			TOTAL 31/12/2025	TOTAL 31/12/2024
		ENTREPRISES FINANCIÈRES	ENTREPRISES NON FINANCIÈRES	AUTRE CLIENTELE		
CREDITS DE TRESORERIE				4 641	4 641	3 570
- Comptes à vue débiteurs				4 641	4 641	3 570
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
FINANCEMENTS PARTICIPATIFS À LA CONSOMMATION				448 463	448 463	346 054
FINANCEMENTS PARTICIPATIFS À L'ÉQUIPEMENT			511 737	511 737	418 470	
FINANCEMENTS PARTICIPATIFS IMMOBILIERS			981 991	6 142 780	7 124 771	6 214 546
AUTRES FINANCEMENTS PARTICIPATIFS			5 477	12 846	18 324	16 616
- Créances pré-douteuses				1 258	1 258	3 825
- Créances douteuses				453	453	871
- Créances compromises			5 477	10 607	16 084	11 346
- Autres				528	528	574
TOTAL			1 499 205	6 608 731	8 107 936	6 999 256

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31/12/2025	31/12/2024
1 (+) Produits d'exploitations bancaires perçus	369 002	319 604
2 (+) Récupérations sur créances amorties		
3 (+) Produits d'exploitations non bancaires perçus		
4 (-) Charges d'exploitations bancaires versées	128 456	121 718
5 (-) Charges d'exploitations non bancaires versées	853	544
6 (-) Charges générales d'exploitations versées	192 870	176 948
7 (-) Impôts sur les résultats versés	922	799
I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	45 899	19 594
VARIATION		
8 (+) Créances sur les établissement de crédit et assimilés	-22 503	1 736
9 (+) Créances sur la clientèle	-1 108 680	-624 595
10 (+) Titres de transaction de placement		
11 (+) Autres actifs	-71 741	-47 261
12 (+) Titres moudaraba et Moucharaka		
14 (+) Immobilisations données en Ijara		
15 (+) Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus		
16 (+) Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	7 873	-16 118
17 (+) Dépôt de la clientèle	477 655	633 887
18 (+) Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	11 512	8 491
19 (+) Titres de créance émis		
20 (+) Autres passifs	328 626	216 581
II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-377 256	172 720
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I+II)	-331 357	192 314
17 (+) Produits des cessions d'immobilisations financières		
18 (+) Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19 (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20 (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	14 082	12 911
22 (+) Dividendes perçus		
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-14 082	-12 911
23 (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24 (+) Émission de dettes subordonnées		
25 (+) Émission d'actions (capital)		100 000
26 (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
28 (-) Dividendes versés		
29 (+) Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	303 831	-365 278
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	303 831	-265 278
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	-41 608	-85 875
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	604 240	690 115
VII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	562 633	604 240

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2025

ETAT B5

EN MILLIERS DE DH

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
DEBITEURS DIVERS	9 036	7 261
Sommes dues par l'Etat	3 923	3 256
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	16	127
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	5 097	3 878
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
COMPTES DE REGULARISATION	265 242	195 277
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Charges à répartir sur plusieurs exercices		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	7 785	2 523
Biens acquis sur opérations Mourabaha	177 003	96 231
Autres comptes de régularisation	80 454	96 523
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
TOTAL	274 279	202 538

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31/12/2025
ETAT B9

EN MILLIERS DE DH

IMMOBILISATIONS	MONTANT BRUT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	MONTANT DES ACQUISITIONS AU COURS DE L'EXERCICE	MONTANT DES CÉSSIONS OU RETRAITS AU COURS DE L'EXERCICE	MONTANT BRUT AU 31/12/2025	AMORTISSEMENTS ET/OU PROVISIONS			MONTANT NET AU 31/12/2025
					MONTANT DES AMORTISSEMENTS ET/OU PROVISIONS AU DÉBUT DE L'EXERCICE	DOTATIONS AU TITRE DE L'EXERCICE	MONTANT DES AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS SORTIES	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	109 997	9 598		119 595	40 780	15 581		63 235
- Droit au bail								
- Immobilisations en recherche et développement								
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	109 997	9 598		119 595	40 780	15 581		63 235
- Immobilisations incorporelles hors exploitation								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	74 796	4 484		79 280	44 138	7 866		27 276
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION								
. Terrain d'exploitation								
. Immeubles d'exploitation. Bureaux								
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction								
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	74 796	4 484		79 280	44 138	7 866		27 276
. Mobilier de bureau d'exploitation	10 331	554		10 885	6 209	1 052		3 624
. Matériel de bureau d'exploitation	4 114	87		4 201	1 936	416		1 849
. Matériel Informatique	7 667	1 983		9 650	4 971	1 192		3 486
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 681			1 681	1 681			1 681
. Autres matériels d'exploitation	51 003	1 860		52 862	29 341	5 205		18 316
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION								
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION								
. Terrains hors exploitation								
. Immeubles hors exploitation								
. Mobilier et matériel hors exploitation								
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation								
TOTAL	184 793	14 082		198 875	84 917	23 446		90 511

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31/12/2025
ETAT B11

EN MILLIERS DE DH

DEPOTS	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVÉ			TOTAL 31/12/2025	TOTAL 31/12/2024
		ENTREPRISES FINANCIÈRES	ENTREPRISES NON FINANCIÈRES	AUTRE CLIENTÈLE		
COMPTES A VUE CREDITEURS	5 596		958 525	2 614 283	3 578 404	3 130 641
AUTRES COMPTES CREDITEURS				91 830	91 830	61 937
TOTAL	5 596		958 525	2 706 112	3 670 233	3 192 579

PROVISIONS AU 31/12/2025
ETAT B14

EN MILLIERS DE DH

PROVISIONS	ENCOURS 31/12/2024	DOTATIONS	REPRISES	AUTRES VARIATIONS	ENCOURS 31/12/2025
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	16 592	7 048	4 551		19 089
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	15 511	7 048	4 551		18 008
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs	1 081				1 081
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	13 320	8 699	75		21 944
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	8 793	5 849			14 642
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	4 527	2 850	75		7 302
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	29 913	15 747	4 627		41 033

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2025
ETAT B13

EN MILLIERS DE DH

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS	31/12/2025	31/12/2024
OPÉRATIONS DIVERSES SUR TITRES		
Opérations diverses sur titres		
CRÉDITEURS DIVERS	107 103	133 622
Sommes dues à l'état	2 469	35 925
Sommes dues aux organismes de prévoyance	8 606	5 146
Sommes diverses dues au personnel	17 383	14 823
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	72 103	65 727
Divers autres créditeurs	6 543	12 001
COMPTES DE REGULARISATION	2 234 952	1 877 433
Charges à payer		
Produits constatés d'avance	1 999 905	1 745 023
Autres comptes de régularisation	235 047	132 410
IMPÔTS DIFFÉRÉS PASSIFS		
TOTAL	2 342 056	2 011 055

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2025
ETAT B17

EN MILLIERS DE DH

CAPITAUX PROPRES	ENCOURS 31/12/2024	AFFECTATION DU RÉSULTAT	AUTRES VARIATIONS	ENCOURS 31/12/2025
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION				
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL				
Réserve légale				
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport				
CAPITAL	800 000			800 000
Capital appelé	800 000			800 000
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ				
REPORT À NOUVEAU (+/-)	-418 384	1 020		-417 364
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)				
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	1 020	-1 020	11 454	11 454
TOTAL	382 636		11 454	394 090

DETTES ENVERS LA CLIENTELE SUR PRODUITS PARTICIPATIFS AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

DETTES	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVÉ			TOTAL 31/12/2025	TOTAL 31/12/2024
		ENTREPRISES FINANCIÈRES	ENTREPRISES NON FINANCIÈRES	AUTRE CLIENTÈLE		
DETTES ENVERS LA CLIENTELE SUR PRODUITS PARTICIPATIFS						
- Mourabaha ⁽¹⁾			2 353	38 340	40 693	29 181
- Salam						
- Autres financements participatifs						
TOTAL			2 353	38 340	40 693	29 181

Commentaires: ⁽¹⁾ principalement les avances sur Mourabaha

TABLEAU DE VARIATION DES BIENS ACQUIS DANS LE CADRE DE FINANCEMENTS PARTICIPATIFS AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

BIENS	MONTANT BRUT AU DÉBUT DE L'EXERCICE*	MONTANT DES ACQUISITIONS OU TRANSFERT AU COURS DE L'EXERCICE*	MONTANT DES CESSIONS AU COURS DE L'EXERCICE		MONTANT BRUT* AU 31/12/2025	PROVISIONS					MONTANT NET* AU 31/12/2025	
			EXPLOITATION BANCAIRE*	EXPLOITATION NON BANCAIRE* (1)		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		
BIENS ACQUIS - MOURABAHA												
- Biens mobiliers												
- Biens immobiliers												
BIENS ACQUIS - MOURABAHA POUR DONNEUR D'ORDRE**	10 948	1 875 070	1 869 091		16 928							16 928
- Biens mobiliers	1 170	492 244	492 587		827							827
- Biens immobiliers	9 779	1 382 826	1 376 503		16 101							16 101
BIENS ACQUIS - SALAM												
BIENS ACQUIS - AUTRES FINANCEMENTS PARTICIPATIFS												
TOTAL	10 948	1 875 070	1 869 091		16 928							16 928

Commentaires:

(1) Biens cédés en dehors des contrats de finance participative dont les produits de cession sont constatés en hors exploitation bancaire dans le compte 7613

* Les chiffres ne tiennent pas compte des apports de la clientèle

** Les chiffres ne tiennent pas compte des biens en cours d'acquisition

DEPOTS D'INVESTISSEMENTS NON RESTREINTS ET WAKALA BIL ISTITHMAR RECUS AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

WAKALA BIL ISTITHMAR/ DÉPÔT D'INVESTISSEMENT	ENCOURS 31/12/2024	AFFECTATION DES RÉSULTATS	FONDS COLLECTÉS	FONDS RESTITUÉS	AUTRES VARIATIONS*	ENCOURS 31/12/2025
WAKALA BIL ISTITHMAR REÇUS	1 820 000		2 465 000	2 265 000		2 020 000
Etablissements de crédit	1 820 000		2 465 000	2 265 000		2 020 000
Clientèle						
DÉPÔTS D'INVESTISSEMENT REÇUS	425 458		556 614	512 746		469 326
Clientèle	425 458		556 614	512 746		469 326
Etablissements de crédit						
RÉMUNÉRATION DISTRIBUÉE AUX MOUWAKILS	56 842	102 501			42 543	116 800
Etablissements de crédit	56 842	102 501			42 543	116 800
Clientèle						
RÉMUNÉRATION DISTRIBUÉE AUX CLIENTS/DI	6 249	12 682			12 676	6 254
Etablissements de crédit						
Clientèle	6 249	12 682			12 676	6 254
REPORT SUR WAKALA BIL ISTITHMAR						
Etablissements de crédit						
Clientèle						
RÉSULTATS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)						
TOTAL	2 308 549	115 182	3 021 614	2 777 746	55 219	2 612 380

(*) Paiement rémunération Wakala et DI

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 31/12/2025

ETAT B22

EN MILLIERS DE DH

	D < 1 MOIS	1 MOIS < D < 3 MOIS	3 MOIS < D < 1 AN	1 AN < D < 5 ANS	D > 5 ANS	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	4 901	9 801	42 394			57 096
Créances sur la clientèle	108 241	214 860	942 548	3 385 469	3 456 818	8 107 936
Autres actifs	50 890	19 155	204 234			274 279
TOTAL	164 031	243 817	1 189 175	3 385 469	3 456 818	8 439 310
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 456	4 912	3 967			11 334
Dépôts de la clientèle	799 500	136 469	614 112	942 290	1 177 862	3 670 233
Dettes envers la clientèle	36 627	4 066				40 693
Autres passifs	211 014	125 142	313 610	833 707	858 583	2 342 056
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	67 081	44 668	480 332	1 956 137	64 163	2 612 380
TOTAL	1 116 678	315 256	1 412 021	3 732 134	2 100 608	8 676 697

TABLEAU DES MARGES CONSTATEES D'AVANCE SUR MOURABAHA AU 31/12/2025

EN MILLIERS DE DH

BIENS	MONTANT BRUT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	MARGES SUR OPÉRATIONS DE L'EXERCICE	QUOTE-PART REPRISE EN COMPTE DE RÉSULTAT	QUOTE-PART CONSTATÉE EN RÉMUNÉRATION RÉSERVÉE	QUOTE-PART DE MARGE ABANDONNÉE ⁽¹⁾	MONTANT BRUT AU 31/12/2025	ENCOURS DES CRÉANCES MOURABAHA AU 31/12/2025
MARGES CONSTATEES D'AVANCE - MOURABAHA AVEC LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES							
MARGES CONSTATEES D'AVANCE - MOURABAHA AVEC LA CLIENTELE	1 579 125	542 208	300 926	3 797	7 258	1 809 352	8 107 936
- Mourabaha							
- Mourabaha pour donneur d'ordre	1 579 125	542 208	300 926	3 797	7 258	1 809 352	8 107 936
TOTAL	1 579 125	542 208	300 926	3 797	7 258	1 809 352	8 107 936

Commentaires : ⁽¹⁾ par remboursement anticipé ou autresDETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE AU 31/12/2025
ETAT B34

EN MILLIERS DE DH

NATURE	SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE 1	OPÉRATIONS COMPTABLES DE L'EXERCICE 2	DÉCLARATION TVA L'EXERCICE 3	SOLDE FIN D'EXERCICE L'EXERCICE [1+2-3=4]
A . T.V.A FACTURÉE		34 034	34 034	
B . T.V.A RECUPERABLE	3 256	13 415	12 748	3 923
Sur charges	1 587	10 884	10 333	2 139
Sur immobilisations	1 669	2 531	2 415	1 785
C . T.V.A. DÛE OU CREDIT DE T.V.A = (A - B)	-3 256	20 619	21 286	-3 923

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2025
ETAT B29

EN MILLIERS DE DH

CHARGES	31/12/2025	31/12/2024
Charges de personnel	110 058	98 821
Impôts et taxes	8 561	7 625
Charges externes	74 225	70 437
Autres charges générales d'exploitation	26	66
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	23 446	21 236

COMPTES DE LA CLIENTELE AU 31/12/2025

(EN NOMBRE)

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2025	31/12/2024
Comptes courants	4 664	3 860
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger	3 941	3 313
Autres comptes chèques	81 045	72 970
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de Caisse		
Autres comptes de dépôts		

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES : AU 31/12/2025
ETAT C3

EN MILLIERS DE DH

	Exercice 2025	Exercice 2024	Exercice 2023
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	394 090	382 636	293 518
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	240 545	197 886	177 338
2- Résultat avant impôts	12 377	1 819	-10 136
3- Impôts sur les résultats	922	799	1 766
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)			
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale			
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice			
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice			

EFFECTIFS AU 31/12/2025

(EN NOMBRE)

EFFECTIFS	31/12/2025	31/12/2024
Effectifs rémunérés	350	327
Effectifs utilisés		
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	246	194
Employés (équivalent plein temps)	104	133
dont effectifs employés à l'étranger		

RESEAU AU 31/12/2025

(EN NOMBRE)

RESEAU	31/12/2025	31/12/2024
Guichets permanents	40	40
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	40	40
Succursales et agences en Europe		
Bureaux de représentation Europe et Moyen Orient		

LISTE DES ETATS NEANTS

A - PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES
- ETAT A2 : ETAT DES DEROGATIONS
- ETAT A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES
B - COMPLÉMENTS D'INFORMATIONS AU BILAN ET AU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
- ETAT B3 : VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR
- ETAT B4 : VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT
- ETAT B7 : CREANCES SUBORDONNEES
- ETAT B 9 BIS : PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS
- ETAT B12 : TITRES DE CREANCES EMIS
- ETAT B15 : SUBVENTIONS FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE
- QUOTE-PART DES TITULAIRES DES COMPTES DE DEPOTS D'INVESTISSEMENT DANS LES PRODUITS ET CHARGES DE LA BANQUE
- ETAT B16 : DETTES SUBORDONNEES
- ETAT B19 : ENGAGEMENTS SUR TITRES
- ETAT B20 : OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES
- ETAT B26 : PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE ET CERTIFICATS DE SUKUK
C - AUTRES INFORMATIONS
- ETAT C4 : DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS
- ETAT C5 : REMUNERATIONS ET ENGAGEMENTS EN FAVEUR DES DIRIGEANTS
- ETAT C7 : TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOT

. Date de clôture ⁽¹⁾
31 décembre 2025

. Date d'établissement des états de synthèse ⁽²⁾
mars 2026

⁽¹⁾ Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

⁽²⁾ Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

DATES	INDICATIONS DES ÉVÉNEMENTS
	. Favorables
	.Défavorables



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C, Tour Ivoire 3, 3ème étage
La Marina - Casablanca



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia,
7ème étage
Casablanca, Maroc

BANK ASSAFA S.A

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

Nous avons procédé à un examen limité des états de synthèse de BANK ASSAFA S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 394 090 dont un bénéfice net de KMAD 11 454, relèvent de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

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 les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la banque 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 les états de synthèse, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de BANK ASSAFA S.A arrêtés au 31 décembre 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2026

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Hicham BELEMQADEM
Associé

Forvis Mazars



Abdou Souleye DIOP
Associé