

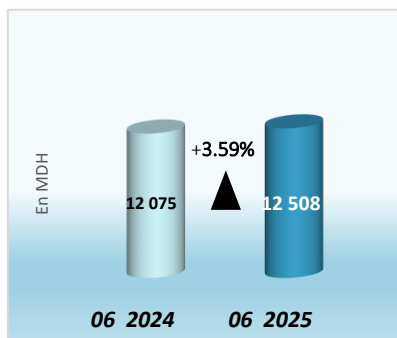


COMMUNICATION FINANCIERE

Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail « MAGHREBAIL », réuni le 24 Septembre 2025 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes au 30 Juin 2025 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes Fidaroc Grant Thornton et HDID et Associés.

INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30.06.2025

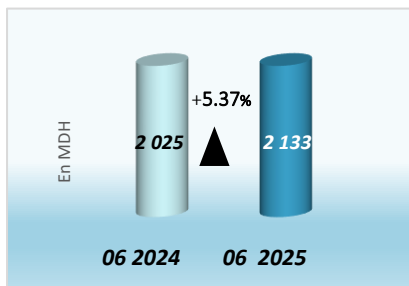
ENCOURS NET COMPTABLE



L'encours net comptable de Maghrebail ressort à 12.508 millions de dirhams au 30.06.2025, en hausse de 3.59% par rapport à la même période de l'année précédente.

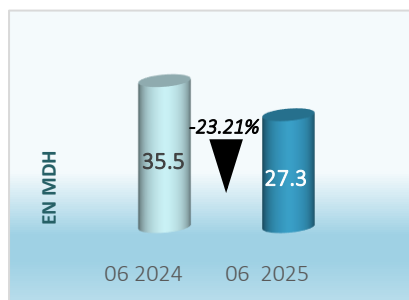
Il se répartit en 66 % d'équipements et 34% de biens immobiliers. Maghrebail maintient sa position d'acteur majeur dans le secteur du leasing au Maroc, avec une part de marché de 22,39%.

CHIFFRE D'AFFAIRE



Le chiffre d'affaires ressort à 2.133 millions de dirhams hors taxes et marque une hausse de 5.37%. Le produit net à fin juin 2025 s'affiche à 215.2 millions de dirhams, en hausse de 9.39% par rapport à la même période de l'année précédente.

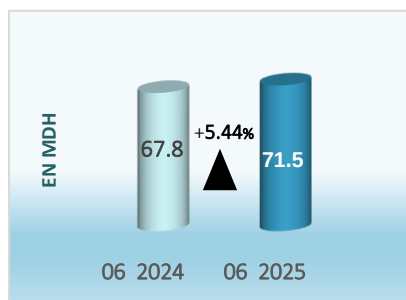
DOTATIONS NETTES



Les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrances au 30/06/2025 s'établissent à 27.3 millions de dirhams contre 35.5 millions de dirhams en juin 2024.

Dans ces conditions, le taux de couverture de créance en souffrance par les provisions se situe à 87.25 % au titre du 1er semestre 2025.

RÉSULTAT NET



Le Résultat net au 30/06/2025 est de 71.5 millions de dirhams, en augmentation de 5.44 % par rapport à juin 2024, en ligne avec le résultat budgétisé.

ACTIF (en milliers de dirhams)			passif (en milliers de dirhams)		
ACTIF	30/06/2025	31/12/2024	PASSIF	30/06/2025	31/12/2024
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	132	127	1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	507	130	2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 363 609	7 831 237
. A vue	507	130	. A vue	534 167	1 040 103
. A terme			. A terme	5 829 442	6 791 134
3.Créances sur la clientèle	33 501	18 311	3.Dépôts de la clientèle	206 388	179 609
. Crédits à la consommation	556	649	. Comptes à vue créditeurs		
. Crédits à l'équipement			. Comptes d'épargne		
. Crédits immobiliers	1 651	1 745	. Dépôts à terme		
. Autres crédits	31 294	15 917	. Autres comptes créditeurs	206 388	179 609
4.Créances acquises par affacturage			4.Titres de créance émis	4 951 344	3 426 532
5.Titres de transaction et de placement			. Titres de créance négociables	4 951 344	3 426 532
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance			. Autres titres de créance émis		
. Titres de propriété			5.Autres passifs (4)	567 023	495 586
6.Autres actifs (1)	293 267	221 199	6.Provisions pour risques et charges	188 983	186 983
7.Titres d'investissement			7.Provisions réglementées		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
. Autres titres de créance			9.Dettes subordonnées		
8.Titres de participation et emplois assimilés	17 534	17 534	10.Ecarts de réévaluation		
9.Créances subordonnées			11.Réserves et primes liées au capital	415 158	415 158
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location (2)	13 062 253	12 993 225	12.Capital	138 418	138 418
11.Immobilisations incorporelles (3)	4 517	4 990	13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
12.Immobilisations corporelles (3)	17 154	17 812	14.Report à nouveau (+/-)	526 445	464 173
			15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
			16.Résultat net de l'exercice (+/-)	71 497	135 634
Total de l'Actif	13 428 864	13 273 330	Total du Passif	13 428 864	13 273 330

HORS BILAN (en milliers de dirhams)		
HORS BILAN	30/06/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES	1 163 349	725 797
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	9 019	12 379
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	1 154 330	713 419
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à rémérer		
6.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	1 470 031	1 415 041
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	0	0
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 470 031	1 415 041
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à rémérer		
11.Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)		
	30/06/2025	30/06/2024
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	2 248 909	2 151 394
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	531	578
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	80	80
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail (1)	2 248 298	2 150 087
6.Commissions sur prestations de service		649
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	2 033 728	1 954 687
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	134 939	160 816
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	66 219	39 821
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail (2)	1 829 603	1 752 357
12.Autres charges bancaires	2 968	1 693
III.PRODUIT NET	215 181	196 708
13.Produits d'exploitation non bancaire (3)	2 054	2 074
14.Charges d'exploitation non bancaire (4)	103	311
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	54 776	55 605
15.Charges de personnel	26 600	25 620
16.Impôts et taxes	1 514	1 669
17.Charges externes	24 546	26 416
18.Autres charges générales d'exploitation	795	871
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 322	1 029
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	84 504	108 348
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	82 504	105 348
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	2 000	3 000
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	55 189	84 307
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	55 189	69 775
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		14 532
VII.RESULTAT COURANT	133 041	118 824
26.Produits non courants	8 410	4 719
27. Charges non courantes	12 431	11 695
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	129 020	111 848
28.Impôts sur les résultats	57 523	44 041
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	71 497	67 807
TOTAL PRODUITS	2 314 561	2 242 494
TOTAL CHARGES	2 243 064	2 174 687
RESULTAT NET	71 497	67 807

ETAT DES SOLDES DE GESTION (milliers en dirhams)		
	30/06/2025	30/06/2024
1.+ Intérêts et produits assimilés	611	658
2.- Intérêts et charges assimilées	201 157	200 637
MARGE D'INTERET	-200 546	-199 979
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 247 683	2 150 087
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 829 603	1 752 357
Résultat des opérations de crédit-bail	418 081	397 731
5.+ Commissions perçues	614	649
6. - Commissions servies	2 877	1 597
Marge sur commissions	-2 262	-948
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		
9. ± Résultat des opérations de change	0	0
10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	0	0
11.+ Divers autres produits bancaires	0	0
12. - Diverses autres charges bancaires	91	97
PRODUIT NET	215 181	196 708
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	2 054	2 074
15. - Autres charges d'exploitation	103	311
16. - Charges générales d'exploitation	54 776	55 605
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	162 356	142 865
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-27 316	-35 573
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-2 000	11 532
RESULTAT COURANT	133 041	118 824
RESULTAT NON COURANT	-4 021	-6 976
19. - Impôts sur les résultats	57 523	44 041
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	71 497	67 807
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 322	1 029
21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux	2 000	3 000
23.+ Dotations aux provisions réglementées		
24.+ Dotations non courantes		
25. - Reprises de provisions	0	14 532
26. - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
27. + Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28. - Plus-values de cession des immobilisations financières	0	0
29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	74 819	57 304
31.- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	74 819	57 304

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)			
		30/06/2025	31/12/2024
1.(+)	Produits d'exploitation perçus (1)	2 353 075	4 505 231
2.(+)	Récupérations sur créances amorties		
3.(+)	Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 054	3 757
4.(-)	Charges d'exploitation versées	259 206	461 605
5.(-)	Charges d'exploitation non bancaire versées	103	201
6.(-)	Charges générales d'exploitation versées	65 885	108 724
7.(-)	Impôts sur les résultats versés	57 523	93 039
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges		1 972 412	3 845 419
Variation de :			
8.(+/-)	Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9.(+/-)	Créances sur la clientèle	-15 189	-2 875
10.(+/-)	Titres de transaction et de placement		
11.(+/-)	Autres actifs	-72 068	-89 347
12.(+/-)	Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 966 848	-3 898 540
	Dont variation des créances impayées	-48 558	-12 589
13.(+/-)	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-961 514	-723 863
14.(+/-)	Dépôts de la clientèle	26 778	68 763
15.(+/-)	Titres de créance émis	1 524 812	1 065 398
16.(+/-)	Autres passifs	-1 924	39 638
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation		-1 465 953	-3 540 826
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		506 459	304 593
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	179	12 332
21.(+)	Intérêts perçus		
22.(+)	Dividendes perçus	80	1 518
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		-99	-10 813
23.(+)	Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+)	Emission de dettes subordonnées		
25.(+)	Emission d'actions		
26.(-)	Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-)	Intérêts versés		
28.(-)	Dividendes versés		69 209
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT			-69 209
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE		506 359	224 570
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE		-1 033 666	-1 258 236
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE		-527 306	-1 033 666

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR						
TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/2025	Total 31/12/2024
			financiers	non financiers		
TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE	NEANT					
TITRES NON COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE						
TOTAL						

VALEUR DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT (en milliers de dirhams)						
TITRES	Valeur comptable Brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE	NEANT					
TITRES DE PLACEMENT BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE						
TITRES D'INVESTISSEMENT BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE	NEANT					

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers de dirhams)						
CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établisseme nts de crédit et assimilés au Maroc	Etablissem ents de crédit à l'étranger	Total 30/06/2025	Total 31/12/2024
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	132	507			639	258
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS		0			0	0
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	132	507	0	0	639	258

CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)						
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2025	Total 31/12/2024
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)				556	556	649
CREDITS A L'EQUIPEMENT					0	0
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				1 651	1 651	1 745
AUTRES CREDITS	189	6 784	4 418	19 904	31 294	15 917
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE					0	0
INTERETS COURUS A RECEVOIR					0	0
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL	189	6 784	4 418	22 110	33 501	18 311

DETAIL DES AUTRES ACTIFS (en milliers de dirhams)		
Actif	30 juin 2025	31 décembre 2024
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés		
Instruments optionnels de cours de change achetés		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés		
Autres instruments optionnels achetés		
DEBITEURS DIVERS	149 826	128 037
Sommes dues par l'Etat	143 415	92 602
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	49	
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	6 361	35 435
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	132	132
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés	6 229	35 303
Divers autres débiteurs		
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	8 700	8 700
Avoirs en or et métaux précieux		
Stocks de fournitures de bureau et imprimés		
Immobilisations acquises par voie de dation en paiement, de vente à réméré et d'adjudication	8 700	8 700
Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière		
Timbres		
Autres valeurs et emplois divers		
COMPTES DE REGULARISATION	134 741	84 462
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture	210	210
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 213	4 437
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations	9	18
Frais d'émission des emprunts	6 204	4 419
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	314	198
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	314	198
Autres comptes de régularisation	128 004	79 828
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	293 267	221 199

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (en milliers de dirhams)										DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers de dirhams)						
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice	DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements 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			
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net								
Participations dans les entreprises liées				13 393	13 393		185 853	27 414	80	COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		527 682			527 682	1 033 796
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99.60%	3 287	3 287	31/12/2024	3 998	-111		VALEURS DONNEES EN PENSION		0			0	0
										- au jour le jour						
										- à terme		0				0
LOCASOM	Location	83 043	6.74%	10 106	10 106	31/12/2024	181 855	27 525	80	EMPRUNTS DE TRESORERIE		800 000			800 000	500 000
										- au jour le jour						
										- à terme		800 000			800 000	500 000
Autres titres de participation				4 141	4 141		1 135 657	103 178	0	EMPRUNTS FINANCIERS		5 025 043			5 025 043	6 284 098
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2.57%	4 141	4 141	31/12/2024	1 135 657	103 178		AUTRES DETTES						
										INTERETS COURUS A PAYER		10 884			10 884	13 343
TOTAL				17 534	17 534		1 321 510	130 592	80	TOTAL		6 363 609			6 363 609	7 831 237

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS (en milliers de dirhams)										DEPOTS DE LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)					
Date de cession ou de retrait	Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession		CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2025	Total 31/12/2024
											Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
2025	Immobiliisations données en crédit-bail cédées sans plus ou moins values	1 040 958	1 026 295	14 663	14 663	0	0		DEPOTS DE GARANTIE						
									- Dépôts de garantie pour ouverture de crédit documentaire						
									- Dépôts de garantie pour autres engagements par signature						
									- Dépôts de garantie pour location de coffres forts						
									- Retenues de garantie						
									- Dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail et de location		353	20 635	24 674	45 662	51 334
									- Autres dépôts de garantie						
									- Intérêts courus à payer			1 993	215	2 208	1 987
TOTAL		1 502 219	1 346 695	155 524	156 303	9 085	8 306		TOTAL	-	353	22 628	24 889	47 870	53 321

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT (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
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	26 858 085	3 666 235	3 200 112	27 324 208	1 689 692	12 446 544	158 093	106 571	1 852 105	13 025 558
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										0
CREDIT-BAIL MOBILIER	16 959 923	2 595 559	2 088 879	17 466 603	1 431 935	9 021 856	19 697	43 579	158 384	8 286 363
- Crédit-bail mobilier en cours	532 275	409 554	535 728	406 101						406 101
- Crédit-bail mobilier loué	13 552 145	2 034 437	1 320 863	14 265 720	1 362 235	6 530 462				7 735 257
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	2 875 503	151 568	232 288	2 794 782	69 700	2 491 394	19 697	43 579	158 384	145 004
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	8 024 622	912 445	1 001 560	7 935 507	257 757	3 424 688	55 892	7 803	325 673	4 185 146
- Crédit-bail immobilier en cours	407 908	406 775	407 908	406 775						406 775
- Crédit-bail immobilier loué	6 584 583	322 483	495 581	6 411 485	225 299	2 719 241	55 816	5 451	296 140	3 396 103
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	1 032 131	183 187	98 071	1 117 247	32 458	705 447	76	2 352	29 532	382 268
LOYERS COURUS A RECEVOIR	29 329	40 765	27 711	42 384						42 384
LOYERS RESTRUCTURES										0
LOYERS IMPAYES	42 950	64 789	75 263	32 476						32 476
CREANCES EN SOUFFRANCE	1 801 260	52 678	6 700	1 847 238			82 504	55 189	1 368 049	479 189
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE	56 414	0	0	56 414	935	19 718	0	0	0	36 695
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	56 414			56 414	935	19 718				36 695
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	26 914 499	3 666 235	3 200 112	27 380 622	1 690 626	12 466 263	158 093	106 571	1 852 105	13 062 253

Details des Autres Passif (en milliers de dirham)			
Passif	30 juin 2025	31 décembre 2024	
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS			
Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus			
Instruments optionnels de cours de change vendus			
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus			
Autres instruments optionnels vendus			
CREDITEURS DIVERS	523 085	444 489	
Sommes dues à l'Etat	388 341	287 433	
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 729	1 387	
Sommes diverses dues au personnel	3 297	6 003	
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	73 362		
Dividendes à payer	73 362		
Versements reçus sur augmentation de capital			
Comptes courants d'associés créditeurs			
Autres sommes dues aux actionnaires et associés			
Fournisseurs de biens et services	56 356	149 666	
Divers autres créditeurs			
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché			
Coupons sur titres de créance émis à payer			
Titres émis amortis et non encore remboursés			
Divers autres créditeurs			
COMPTES DE REGULARISATION	43 938	51 096	
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan			
Contrepartie du résultat de change de hors bilan			
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan			
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan			
Comptes d'écarts sur devises et titres			
Ecarts de conversion sur devises non cotées			
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change			
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise			
Ecarts de conversion sur autres devises			
Résultats sur produits dérivés de couverture	927	927	
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées	927	927	
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées			
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au N			
Charges à payer et produits constatés d'avance	39 022	39 714	
Charges à payer	35 250	33 250	
Produits constatés d'avance	3 772	6 464	
Autres comptes de régularisation	3 989	10 455	
Total-Passif	567 023	495 586	

PROVISIONS(en milliers de dirhams)					
PROVISIONS	Encours 31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2025
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	1 351 943	82 504	55 189	90	1 379 349
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle					
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location (1)	1 340 643	82 504	55 189	90	1 368 049
autres actifs	11 300				11 300
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	186 983	2 000			188 983
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges (*)	186 983	2 000			188 983
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	1 538 926	84 504	55 189	90	1 568 331

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE(en milliers de dirhams)						
	D≤1 mois	1 mois<D≤3 mois	3 mois<D≤1 an	1 an<D≤5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	507					507
Créances sur la clientèle	56	15 725	16 153	1 567		33 501
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	423 570	997 492	2 763 954	7 391 226	1 486 012	13 062 253
TOTAL	424 133	1 013 217	2 780 107	7 392 793	1 486 012	13 096 261
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		1 363 261	1 986 581	3 002 883		6 352 725
Dettes envers la clientèle	1 102	51 658	115 527	35 893		204 179
Titres de créance émis		178 833	1 139 291	3 555 659		4 873 783
Emprunts subordonnés						
TOTAL	1 102	1 593 752	3 241 399	6 594 435		11 430 687

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers de dirhams)		
	30/06/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	1 163 349	725 797
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	9 019	12 379
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	9 019	12 379
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	1 154 330	713 419
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	1 154 330	713 419
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilé		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 470 031	1 415 041
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	0	0
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	0	0
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 470 031	1 415 041
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 470 031	1 415 041
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE (en milliers de dirhams)			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	618 467	- Immob. données en crédit-bail	618 467
Autres valeurs et sûretés réelles	116 957	- Immob. données en crédit-bail	116 957
TOTAL	735 424		735 424
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE		
PRODUITS ET CHARGES	30/06/2025	30/06/2024
PRODUITS		
Gains sur les titres de transaction		
Plus value de cession sur titres de placement		
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change		
CHARGES		
Pertes sur les titres de transaction		
Moins value de cession sur titres de placement		
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change		
TOTAL		

NEANT

MARGE D'INTERETS(en milliers de dirhams)		
	30/06/2025	30/06/2024
Intérêts et produits assimilés	611	658
Intérêts et charges assimilées	201 157	200 637
MARGE D'INTERET	-200 546	-199 979

COMMISSIONS (VERSEES)		
TITRES	30/06/2025	30/06/2024
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	797	275
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	2 080	1 321
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	91	97
TOTAL	2 968	1 693

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE
LES LIMITES REGLEMENTAIRES SONT RESPECTEES POUR TOUS LES RISQUES ENVERS LES BENEFICIAIRES

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)		
PRODUITS	30/06/2025	30/06/2024
.Autres produits bancaires - Produits sur créances subordonnées - Produits sur engagements sur titres - Produits sur engagements sur produits dérivés - Produits sur opérations de change - Divers autres produits bancaires		
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	2 054	2 074
- Produits sur valeurs et emplois divers - Plus-values de cession sur immobilisations financières - Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles - Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même - Produits accessoires - Subventions reçues - Autres produits d'exploitation non bancaire	2 054	2 074
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	55 189	84 307
- Reprises de provisions pour créances en souffrance - Récupérations sur créances amorties - Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement - Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières - Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles - Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature - Reprises de provisions pour autres risques et charges - Reprises de provisions réglementées - Reprises des autres provisions	55 189 0	69 775 14 532
PRODUITS NON COURANTS	8 410	4 719
- Reprises des amortissements non courants - Reprises de provisions non courantes - Autres produits non courants	8 410	4 719

CHARGES	30/06/2025	30/06/2024
.Autres charges bancaires - Charges sur moyens de paiement - Autres charges sur prestations de service - Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés - Charges sur engagements sur titres - Charges sur produits dérivés - Charges sur opérations de change - Diverses autres charges bancaires	2 968 797 2 080	1 693 275 1 321
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	103	311
- Charges sur valeurs et emplois divers - Moins-values de cession sur immobilisations financières - Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	103	311
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	84 504	108 348
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance - Pertes sur créances irrécouvrables - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement - Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières - Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature - Dotations aux provisions pour autres risques et charges - Dotations aux provisions réglementées - Dotations aux autres provisions	82 504 2 000	105 348 3 000
CHARGES NON COURANTES	12 431	11 695
- Dotations non courantes aux amortissements - Dotations non courantes aux provisions - Autres charges non courantes	12 431	11 695

PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE (en milliers de dirhams)	
Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2025
titres de participation	80

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en millier de dirhams)		
CHARGES	30/06/2025	30/06/2024
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	54 776	55 605
.Charges de personnel	26 600	25 620
- Salaires et appointements	19 448	17 655
- Charges d'assurances sociales	2 968	3 480
- Charges de retraite	1 648	1 725
- Autres charges de personnel	2 537	2 759
. Impôts et taxes	1 514	1 669
. Charges externes	24 546	26 416
- Loyers de crédit-bail et de location	1 500	1 761
- Frais d'entretien et de réparation	3 827	5 509
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	11 394	10 710
- Primes d'assurances	620	777
- Transports et déplacements	476	515
- Missions et réceptions	120	204
- Publicité,publications et relations publiques	46	54
- Autres charges externes	6 563	6 885
. Autres charges générales d'exploitation	795	871
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations	9	9
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	359	635
- Diverses autres charges générales d'exploitation	426	227
.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	1 322	1 029
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	481	360
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	840	669
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE(en milliers de dirhams)	
DESIGNATION	MONTANT
ACTIF :	
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	
3.Créances sur la clientèle	2 036
4.Créances acquises par affacturage	
5.Titres de transaction et de placement	
6.Autres actifs	
7.Titres d'investissement	
8.Titres de participation et emplois assimilés	
9.Créances subordonnées	
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	310 686
11.Immobilisations incorporelles	
12.Immobilisations corporelles	
Total de l'Actif	312 722
PASSIF:	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	350 321
3.Dépôts de la clientèle	5 955
4.Titres de créance émis	
5.Autres passifs	2 284
6.Provisions pour risques et charges	
7.Provisions réglementées	
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
9.Dettes subordonnées	
10.Ecarts de réévaluation	
11.Réserves et primes liées au capital	
12.Capital	
13.Actionnaires.Capital non versé (-)	
14.Report à nouveau (+/-)	-36 406
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	-9 431
Total du Passif	312 722
HORS-BILAN:	
ENGAGEMENTS DONNES	19 190
ENGAGEMENTS RECUS	

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

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE 5 EN MILLIERS DE DIRHAMS)				
NATURE	Solde début d'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations T V A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	282 364	516 677	437 592	361 449
B. T.V.A. Récupérable				
* sur charges	796	26 040	19 944	6 892
* sur immobilisations	94 247	448 483	415 479	127 251
	95 043	474 523	435 423	134 144
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A. =(A - B)	187 321	42 153	2 169	227 306

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES
--

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) A- Principes et méthodes comptables Contrats de crédit-bail : La durée d'un contrat de crédit-bail est composée de deux périodes. La première, irrévocable, varie selon la nature du bien entre 24 et 120 mois après laquelle le locataire peut, soit racheter le bien au prix de la valeur résiduelle fixée dans le contrat, soit le rendre à la société de crédit-bail, soit renouveler le contrat pour une 2ème période de 3 ans . Au cours de la première période du contrat, les redevances sont généralement mensuelles; elles sont annuelles pour la seconde. Les redevances sont basées sur le prix de revient hors taxes de l'immobilisation majoré des frais financiers et d'une marge bénéficiaire pour la société. Les taxes, assurances, frais d'entretien et réparation des biens sont à la charge des locataires. A1- Principales méthodes d'évaluation spécifiques de l'entreprise A.1.1 Immobilisations en non valeur Il s'agit de frais d'augmentation de capital amortis sur 5 ans. A.1.2 Immobilisations corporelles Immobilisations en leasing: Les opérations de leasing sont considérées par la société comme des contrats de location-exploitation, c'est-à-dire qu'elle enregistre dans ses livres le coût de l'actif donné en location et prend en charge les amortissements correspondants Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et sont amorties selon l'usage des sociétés de financement sur la durée du contrat de crédit-bail. Immobilisations exploitées par la société : Ces immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation. Provisions pour créances en souffrance : La provision pour créances en souffrance est faite conformément aux dispositions de la circulaire 19G de Bank Al-Maghrib .

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

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL(en milliers de dirhams)				
Montant du capital: 138 418 200,00 DH Montant du capital social souscrit et non appelé Valeur nominale des titres 100,00 DH				
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
BANK OF AFRICA	140, Avenue Hassan II -CASABLANCA-	726 220	726 220	52.47%
RMA	83, Avenue de l'Armée Royale - CASABLANCA-	387 158	387 158	27.97%
ASSURANCES MAMDA	16, Rue Abou Inane -RABAT-	55 279	55 279	3.99%
ASSURANCES MCMA	16, Rue Abou Inane -RABAT-	55 279	55 279	3.99%
TOTAL NOYAU DUR		1 223 936	1 223 936	
AUTRES PORTEURS		160 246	160 246	11.58%
TOTAL CAPITAL		1 384 182	1 384 182	100%

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE (en milliers de dirhams)

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 09 MAI 2023		Réserve légale	
Report à nouveau	464 173	Dividendes	73 362
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	
Résultat net de l'exercice	135 634	Report à nouveau	526 445
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	599 807	TOTAL B	599 807

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS(en milliers de dirhams)		
	30/06/2025	31/12/2024
Créances Pré-douteuses	41 937	35 902
Créances Douteuses	59 188	47 753
Créances Compromises	1 746 113	1 717 605
Total créances en souffrance	1 847 238	1 801 260
PROVISIONS	1 368 049	1 340 643
Taux de couverture	87.25%	87.31%

MAGHREBAIL S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2025

En application des dispositions du Dahir portant loi 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 **MAGHREBAIL S.A.** comprenant le bilan, le hors 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) 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 **1.151.518.275,16 MAD** dont un bénéfice net de **71.497.161,4 MAD** relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 **MAGHREBAIL S.A.** arrêtés au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Member Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
(tél) 05 22 54 48 00 - Fax: 05 22 29 66 77

Ghali GUESSOUS
Associé

HDID & ASSOCIÉS


HDID & ASSOCIÉS
Mohamed HDID
Associé Gérant

