



SOFAC
Crédit & Leasing

COMMUNICATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE 2023

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉ

| ACTIF (En milliers) | Notes | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 5.1.1 | 17 870 | 2 466 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 5.1.2 | 533 406 | 22 000 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | | |
| Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat | | 533 406 | 22 000 |
| Instruments dérivés de couverture | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | 5.1.3 | 4 057 | 72 243 |
| 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 | | 4 057 | 72 243 |
| Titres au coût amorti | 5.1.4 | | |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti | 5.1.5 | 33 755 | 141 076 |
| Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti | 5.1.6 | 13 853 276 | 11 343 501 |
| Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux | | | |
| Placements des activités d'assurance | | | |
| Actifs d'impôt exigible | | 35 158 | 13 880 |
| Actifs d'impôt différé | | 125 844 | 130 198 |
| Comptes de régularisation et autres actifs | 5.1.7 | 1 507 512 | 792 475 |
| Actifs non courants destinés à être cédés | | | |
| Participations dans des entreprises mises en équivalence | | | |
| Immubles de placement | | | |
| Immobilisations corporelles | 5.1.8 | 204 892 | 180 091 |
| Immobilisations incorporelles | 5.1.9 | 34 175 | 33 164 |
| Écarts d'acquisition | 5.1.10 | 52 747 | |
| TOTAL ACTIF | | 16 402 693 | 12 731 095 |
| PASSIF (En milliers) | Notes | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | | | |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 5.2.1 | | |
| Passifs financiers détenus à des fins de transaction | | | |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option | | | |
| Instruments dérivés de couverture | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 5.2.2 | 6 658 364 | 3 717 676 |
| Dettes envers la clientèle | 5.2.3 | 3 588 522 | 2 812 052 |
| Titres de créance émis | 5.2.4 | 3 337 619 | 4 066 954 |
| Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux | | | |
| Passifs d'impôt exigible | | 103 919 | 99 393 |
| Passifs d'impôt différé | | 256 426 | 227 426 |
| Comptes de régularisation et autres passifs | 5.2.5 | 1 169 723 | 629 973 |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés | | | |
| Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance | | | |
| Provisions | 5.2.6 | 21 986 | 46 199 |
| Subventions et fonds assimilés | | | |
| Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie | | 56 155 | 156 986 |
| Capitaux propres | | 1 209 978 | 974 437 |
| Capitaux propres part du groupe | | 1 209 978 | 974 437 |
| Capital et réserves liées | | 210 451 | 193 201 |
| Réserves consolidées | | 776 769 | 566 117 |
| Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | | 1 818 |
| Résultat de l'exercice | | 222 758 | 213 301 |
| Intérêts minoritaires | | | |
| TOTAL PASSIF | | 16 402 693 | 12 731 095 |

PÉRIMÈTRE

| Dénomination sociale | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | | Méthode de consolidation |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| | % Intérêt | % Contrôle | % Intérêt | % Contrôle | |
| SOFAC | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Consolidante |
| SOFASSUR | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Intégration Globale |
| SSF | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Intégration Globale |
| BADEEL | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 100,00% | Intégration Globale |

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|----------------|---------------|
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | | |
| Bons du Trésor | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | | |
| Actions et autres titres à revenu variable | | |
| Titres de participation non consolidés | | |
| Instruments dérivés | | |
| Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat | 533 406 | 22 000 |
| TOTAL | 533 406 | 22 000 |

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

| (En milliers) | Secteur public | | | | Secteur privé | | | Total | |
|--|-------------------|------------------|-------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|--|
| | Secteur public | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | 31/12/2023 | 31/12/2022 | | |
| Crédits de trésorerie | | | | | | | | | |
| - Comptes à vue débiteurs | | | | | | | | | |
| - Créances commerciales | | | | | | | | | |
| - Crédits à l'exportation | | | | | | | | | |
| Crédits à la consommation | | | | | | | | | |
| Crédits à l'équipement | | | | | | | | | |
| Crédits immobiliers | | | | | | | | | |
| Intérêts courus à recevoir | | | | | | | | | |
| Agios réservés | | | | | | | | | |
| Valeurs reçues en pension | | | | | | | | | |
| Créances acquises par affacturage | | | | | | | | | |
| Autres créances | | | | | | | | | |
| Encours bruts | | | | | | | | | |
| Dépréciations | | | | | | | | | |
| Encours nets | | | | | | | | | |
| | 31/12/2023 | | | | 31/12/2022 | | | | |
| Encours et dépréciations par Bucket sous IFRS 9 Hors Agios réservés | Bucket 1 | Bucket 2 | Bucket 3 | Total | Bucket 1 | Bucket 2 | Bucket 3 | Total | |
| Encours brut | 11 624 163 | 1 707 443 | 1 740 346 | 15 071 952 | 9 561 226 | 1 542 630 | 1 222 274 | 12 326 130 | |
| Dépréciations | 39 771 | 75 338 | 907 558 | 1 022 667 | 38 849 | 75 718 | 757 237 | 871 804 | |
| Net | 11 584 393 | 1 632 105 | 832 788 | 14 049 285 | 9 522 377 | 1 466 912 | 465 037 | 11 454 326 | |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

| (En milliers) | Notes | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| + Intérêts et produits assimilés | 6.1 | 923 465 | 766 029 |
| - Intérêts et charges assimilés | 6.1 | -331 206 | -218 583 |
| MARGE D'INTÉRÊT | | 592 258 | 547 445 |
| + Commissions (produits) | 6.2 | 96 888 | 90 400 |
| - Commissions (charges) | 6.2 | -13 684 | -19 589 |
| MARGE SUR COMMISSIONS | | 83 204 | 70 811 |
| +/- Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat | 6.3 | 55 | 15 |
| +/- Gains ou pertes nets des instruments mesurés à la juste valeur par capitaux propres | 6.4 | -3 581 | -3 763 |
| + Produits des autres activités | 6.5 | 102 740 | 58 294 |
| - Charges des autres activités | 6.5 | -1 461 | |
| PRODUIT NET BANCAIRE | | 773 215 | 672 803 |
| - Charges générales d'exploitation | 6.6 | -215 340 | -210 732 |
| - Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | 6.7 | -46 561 | -16 535 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | | 511 314 | 445 536 |
| Coût du risque | 6.8 | -172 080 | -87 774 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | | 339 235 | 357 762 |
| +/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence | | | |
| +/- Gains ou pertes nets sur autres actifs | | 20 547 | -954 |
| +/- Variations de valeurs des écarts d'acquisition | | | |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT | | 359 782 | 356 808 |
| - Impôt sur les résultats | 6.9 | -137 023 | -143 507 |
| +/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession | | | |
| RÉSULTAT NET | | 222 758 | 213 301 |
| Intérêts minoritaires | | | |
| RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE | | 222 758 | 213 301 |
| Résultat de base par action (en dirhams) | 6.10 | | |
| Résultat dilué par action (en dirhams) | 6.10 | | |
| RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | Notes | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| RÉSULTAT NET | | 222 758 | 213 301 |
| Écarts de conversion | | | |
| Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | | | |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | | | |
| Réévaluation des immobilisations | | | |
| Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies | | | |
| Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence | | | |
| Impôts | | | |
| TOTAL DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES | | 222 758 | 213 301 |
| RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS EN CAPITAUX PROPRES | | 222 758 | 213 301 |
| Dont Part du Groupe | | 222 758 | 213 301 |
| Dont Part des minoritaires | | | |

VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX

| (En milliers) | 31/12/2023 | | 31/12/2022 | |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | Actif Passif | Actif Passif | Actif Passif | Actif Passif |
| Caisse | 3 907 | | 2 232 | |
| Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 13 963 | | 234 | |
| Total | 17 870 | | 2 466 | |

ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|--------------|---------------|
| Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables | | |
| Bons du Trésor | | |
| Autres Instruments | | |
| Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables | 4 057 | 72 243 |
| TOTAL | 4 057 | 72 243 |

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|----------------|
| À vue | 33 755 | 141 076 |
| Comptes ordinaires | 33 755 | 141 076 |
| Prêts et comptes au jour le jour | | |
| Valeurs reçues en pension au jour le jour | | |
| À terme | | |
| Prêts et comptes à terme | | |
| Prêts subordonnés et participants | | |
| Valeurs reçues en pension à terme | | |
| Créances rattachées | | |
| Total Brut | 33 755 | 141 076 |
| Dépréciation | | |
| TOTAL NET | 33 755 | 141 076 |

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|------------------|----------------|
| Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués | | |
| Créances fiscales | 518 651 | 285 995 |
| Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance | 69 020 | 72 210 |
| Débiteurs Divers | 919 841 | 434 269 |
| Comptes de liaison | | |
| TOTAL | 1 507 512 | 792 475 |

ÉCARTS D'ACQUISITION

| (En milliers) | 31/12/2022 | Augmentation (acquisition) | Diminution (cession) | Perte de valeur de la période | Autres mouvements | 31/12/2023 |
|----------------------------|------------|----------------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------|---------------|
| Valeur brute | | | | | | 52 747 |
| Cumul des pertes de valeur | | | | | | |
| Valeur nette | | | | | | 52 747 |

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

| (En milliers) | Établissements de crédit et assimilés au Maroc | | | | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 31/12/2023 | Total 31/12/2022 |
|-------------------------------|---|------------------|---|-------|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Total | | | |
| Comptes ordinaires créditeurs | | 643 070 | | | 643 070 | 190 628 | |
| Valeurs données en pension | | 499 847 | | | 499 847 | | |
| - au jour le jour | | | | | | | |
| - à terme | | 499 847 | | | 499 847 | | |
| Emprunts de trésorerie | | 5 498 154 | | | 5 498 154 | 3 520 357 | |
| - au jour le jour | | | | | | | |
| - à terme | | 5 498 154 | | | 5 498 154 | 3 520 357 | |
| Emprunts financiers | | | | | | | |
| Intérêts courus à payer | | 17 293 | | | 17 293 | 6 691 | |
| Autres dettes | | | | | | | |
| TOTAL | | 6 658 364 | | | 6 658 364 | 3 717 676 | |

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

| (En milliers) | Secteur public | Secteur privé | | | Total 31/12/2023 | Total 31/12/2022 |
|----------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | | |
| Comptes à vue créditeurs | | | | | | |
| Comptes d'épargne | | | | | | |
| Dépôts à terme | | | | | | |
| Valeurs données en pension | | | | | | |
| Autres comptes créditeurs | | | | 3 588 522 | 3 588 522 | 2 812 052 |
| Intérêts courus à payer | | | | | | |
| TOTAL | | | | 3 588 522 | 3 588 522 | 2 812 052 |

COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES PASSIFS

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| Opération diverses sur titres | 499 050 | 1 428 |
| Sommes dues à l'Etat | | |
| Clients avances et acomptes | | |
| Charges à payer | 595 032 | 474 813 |
| Dividendes à payer | | |
| Autres passifs | 75 641 | 153 732 |
| TOTAL | 1 169 723 | 629 973 |

COMMISSIONS

| (En milliers) | 31/12/2023 | | | 31/12/2022 | | |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Commissions nettes sur opérations | 96 888 | | 96 888 | 90 400 | | 90 400 |
| Sur opérations avec les établissements de crédit | | | | | | |
| Sur opérations avec la clientèle | 96 888 | | 96 888 | 90 400 | | 90 400 |
| Autre | | | | | | |
| Prestation de services bancaires et financiers | 13 684 | -13 684 | | 19 589 | -19 589 | |
| sur opération de paiement | 13 684 | -13 684 | | 19 589 | -19 589 | |
| sur opération de change | | | | | | |
| Autres | | | | | | |
| Produits nets des commissions | 96 888 | 13 684 | 83 204 | 90 400 | 19 589 | 70 811 |

PROVISIONS

| Provisions | 31/12/2022 | Augmentation | Diminution | 31/12/2023 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | 28 169 | 1 632 | 28 169 | 1 632 |
| Provisions pour autres risques et charges | 18 030 | 6 833 | 4 509 | 20 354 |
| Total | 46 199 | 8 465 | 32 677 | 21 986 |

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| Valeur brute (En milliers) | Valeur brute au 31/12/2022 | Acquisitions | Mises hors services et sorties | Effet de l'application d'IFRS 16 | Valeur brute au 31/12/2023 |
|--|----------------------------|---------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Terrains et constructions | 317 358 | | | 21 616 | 338 974 |
| Matériel, outillage et transport | | | | | |
| Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers | 28 478 | 6 260 | 2 | | 34 736 |
| Autres immobilisations corporelles | 37 849 | 6 783 | | | 44 632 |
| En-cours | 19 215 | 15 606 | 13 079 | | 21 742 |
| Droit d'utilisation | | | | | |
| TOTAL | 239 598 | 28 650 | 13 081 | 21 616 | 440 085 |

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| (En milliers) | Valeur brute au 31/12/2022 | Acquisitions | Cession ou retrait | Dotation exercice | Valeur brute au 31/12/2023 |
|---------------------|----------------------------|--------------|--------------------|-------------------|----------------------------|
| Valeur brute | 116 403 | 8 218 | 3 101 | | 121 520 |
| Amortissement | 83 239 | | | 4 106 | 87 346 |
| Valeur nette | 33 164 | 8 218 | 3 101 | -4 106 | 34 175 |

MARGE D'INTÉRÊT

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| Sur opérations avec les établissements de crédits | | |
| Sur opérations avec la clientèle | 914 830 | 762 020 |
| Intérêts courus et échus sur titres | | |
| Intérêts courus et échus sur instruments de couverture | | |
| Sur opérations de crédit bail | 8 635 | 4 009 |
| Autres intérêts et produits assimilés | | |
| Produits d'intérêt | 923 465 | 766 029 |
| Sur opérations avec les établissements de crédits | 237 630 | 96 703 |
| Sur opérations avec la clientèle | | |
| Sur dettes représentées par titres | 85 868 | 112 857 |
| Sur dettes subordonnées | 7 707 | 9 021 |
| Intérêts courus et échus sur instruments de couverture | | |
| Autres intérêts et charges assimilés | 2 | 2 |
| Charges d'intérêt | 331 206 | 218 583 |

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

| | 31/12/2022 | Augmentation | Diminution | 31/12/2023 |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Bons de caisse | | | | |
| Titres du marché interbancaire | | | | |
| Titres de créances négociables | 4 066 954 | 670 000 | 1 399 336 | 3 337 619 |
| Emprunts obligataires | | | | |
| Autres dettes représentées par un titre | | | | |
| Total | 4 066 954 | 670 000 | 1 399 336 | 3 337 619 |

RÉSULTAT SUR INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------|------------|
| Dividendes reçus | | |
| Plus ou moins values réalisées sur cession actifs/passifs à la juste valeur par le résultat | 55 | 15 |
| Plus ou moins values latentes sur actifs/passifs à la juste valeur par le résultat | | |
| Solde des relations de couverture des instruments dérivés ne répondant plus aux conditions de la comptabilité de couverture | | |
| Variation de juste valeur des instruments dérivés | | |
| Inefficacité de couverture à la juste valeur | | |
| Inefficacité de couverture de flux de trésorerie | | |
| Gains ou pertes sur instruments financiers à la juste valeur par résultat | 55 | 15 |

RÉSULTAT DES AUTRES ACTIVITÉS

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|---------------|
| Produits de la promotion immobilière | | |
| Produits sur opérations de location simple | | |
| Variations de juste valeur des immeubles de placement | | |
| Participation aux résultats des assurés bénéficiaires de contrat d'assurance | | |
| Autres produits nets de l'activité d'assurances | | |
| Variation des provisions techniques des contrats d'assurances | | |
| Autres produits (charges) nets | 101 279 | 58 294 |
| Produits et charges nets des autres activités | 101 279 | 58 294 |

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Charges de personnel | 118 804 | 114 394 |
| Impôts et taxes | 3 705 | 1 966 |
| Services extérieurs et autres charges | 92 831 | 94 372 |
| Charges d'exploitation | 215 340 | 210 732 |

CHARGES DU PERSONNEL

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Salaires et appointements | 45 | 70 428 |
| Primes et indemnités | 75 015 | 17 742 |
| Charges de retraite | 19 337 | 16 894 |
| Charges d'assurances sociales | 18 335 | 6 921 |
| Autres charges de personnel | 6 072 | 2 408 |
| TOTAL | 118 804 | 114 394 |

AMORTISSEMENT ET DÉPRÉCIATION DES IMMOBILISATIONS

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|---------------|---------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 4 153 | 4 782 |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 42 408 | 11 753 |
| Dotations nettes aux provisions pour dépréciation | | |
| TOTAL | 46 561 | 16 535 |

COÛT DU RISQUE

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| Dotations aux provisions | 369 471 | 341 089 |
| Provisions pour dépréciation des prêts et créances | 362 638 | 332 750 |
| Provisions pour dépréciation des titres | | |
| Provisions pour risques | 6 833 | 8 338 |
| Reprise de provisions | 238 784 | 265 761 |
| Provisions pour dépréciation des prêts et créances | 221 106 | 259 034 |
| Provisions pour dépréciation des titres | | |
| Provisions pour risques | 17 677 | 6 727 |
| Variation des provisions | 130 687 | 75 327 |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables | 44 422 | 16 572 |
| Récupérations sur prêts et créances amorties | -3 029 | -4 125 |
| Autres pertes | | |
| Coût du risque | 172 080 | 87 774 |

CHARGE D'IMPÔT RECONNUE EN ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Charge d'impôts courants | 102 015 | 104 421 |
| Charge d'impôts différés | 35 009 | 39 086 |
| Charge d'impôts de la période | 137 023 | 143 507 |

RÉSULTAT SUR ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| Dividendes reçus | | |
| Plus ou moins values sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres | -3 581 | -3 763 |
| Gains ou pertes nets | -3 581 | -3 763 |

RÉSULTAT DE BASE ET RÉSULTAT DILUÉ PAR ACTION

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Résultat net part du Groupe | 222 758 | 213 301 |
| Nombre d'actions ordinaires émises | 2 105 | 1 932 |
| Résultat par action en dirhams | 106 | 110 |

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

| (En milliers) | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|---|------------------|--------------|
| Engagements de financements et de garantie donnés | 221 392 | 7 295 |
| Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés | | |
| - Crédits documentaires import | | |
| - Acceptations ou engagements de payer | | |
| - Ouvertures de crédit confirmés | | |
| - Engagements de substitution sur émission de titres | | |
| - Engagements irrévocables de crédit-bail | | |
| - Autres engagements de financement donnés | | |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 221 392 | 7 295 |
| - Crédits documentaires import | | |
| - Acceptations ou engagements de payer | | |
| - Ouvertures de crédit confirmés | | |
| - Engagements de substitution sur émission de titres | | |
| - Engagements irrévocables de crédit-bail | | |
| - Autres engagements de financement donnés | 221 392 | 7 295 |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | | |
| - Crédits documentaires export confirmés | | |
| - Acceptations ou engagements de payer | | |
| - Garanties de crédits données | | |
| - Autres cautions, avals et garanties donnés | | |
| - Engagements en souffrance | | |
| 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 financements et de garantie reçus | 1 196 704 | 1 806 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | | |
| - Ouvertures de crédits confirmés | | |
| - Engagements de substitution sur émission de titres | | |
| - Autres engagements de financement reçus | | |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 1 196 546 | 1 647 |
| - Garanties de crédits | | |
| - Autres garanties reçues | 1 196 546 | 1 647 |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | 159 | 159 |
| - Garanties de crédits | | |
| - Autres garanties reçues | 159 | 159 |

| TABLEAU DES VARIATIONS DE CAPITAUX PROPRES | | | | | | | | | |
|--|----------------|---------------------------|-----------------|----------------------------------|---|---|------------------------------|-----------------------|------------------|
| | Capital | Réserves liées au capital | Actions propres | Réserves et résultats consolidés | Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres recyclables | Gains ou pertes comptabilisés en capitaux propres non recyclables | Capitaux propres part Groupe | Intérêts minoritaires | Total |
| Capitaux propres clôture 31 Décembre 2022 | 193 200 | 1 | | 780 665 | 571 | | | | 974 437 |
| Changement de méthodes comptables | | | | | | | | | |
| Autres variations (BADEEL) | | | | 11 759 | | | | | 11 759 |
| Capitaux propres d'ouverture 1er janvier 2023 | 193 200 | 1 | | 792 425 | 571 | | | | 986 196 |
| Opérations sur capital | 17 250 | | | 82 750 | | | | | 100 000 |
| Paielements fondés sur des actions | | | | | | | | | |
| Opérations sur actions propres | | | | | | | | | |
| Dividendes | | | | -98 976 | | | | | -98 976 |
| Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2023 | | | | 222 758 | | | | | 222 758 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (D) | | | | | | | | | |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transfert en résultat (E) | | | | | | | | | |
| Ecart de conversion : variations et transferts en Résultat (F) | | | | | | | | | |
| Gains ou pertes latents ou différés (D)+(E)+(F) | | | | | | | | | |
| Variation de périmètre | | | | | | | | | |
| Autres variations (Actualisation IAS 19) | | | | | | | | | |
| Capitaux propres clôture 31 Décembre 2023 | 210 450 | 1 | | 998 956 | 571 | | | | 1 209 978 |

| INFORMATIONS RELATIVES AU TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE | | |
|---|-----------------|-----------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| 1. Résultat avant impôts (A) | 359 782 | 356 808 |
| 2. +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 46 561 | 16 535 |
| 3. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs des écarts d'acquisition et des autres immobilisations | | |
| 4. +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers | | |
| 5. +/- Dotations nettes aux provisions | -24 213 | 3 606 |
| 6. +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | | |
| 7. +/- Perte nette/gain net des activités d'investissement | | |
| 8. +/- Produits/charges des activités de financement | -55 | -15 |
| 9. +/- Autres mouvements | -119 695 | -186 826 |
| 10. = Total (2) à (9) des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôt et des autres ajustements (B) | -97 401 | -166 701 |
| 11. +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédits et assimilés | 3 048 009 | 1 316 186 |
| 12. +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle | -1 733 305 | -1 845 060 |
| 13. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers | -1 179 319 | 636 443 |
| 14. +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers | -153 696 | -215 108 |
| 15. - Impôts versés | -101 692 | -104 421 |
| 16. = Diminution/(augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 11 à 15) (C) | -120 002 | -211 959 |
| 17. FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments A, B et C) (D) | 142 378 | -21 852 |
| 18. +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations | -52 747 | |
| 19. +/- Flux liés aux immeubles de placements | | |
| 20. +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles | -72 373 | -39 468 |
| 21. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 18 à 20) (E) | -125 120 | -39 468 |
| 22. +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires | 98 976 | 88 292 |
| 23. +/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement | -100 831 | -25 958 |
| 24. FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT (Total des éléments 22 et 23) (F) | -1 854 | 62 334 |
| 25. Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie | | |
| 26. AUGMENTATION/(DIMINUTION) NETTE DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE (Total des éléments D, E et F) | 15 404 | 1 014 |
| COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE | | |
| 27. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À L'OUVERTURE | 2 466 | 1 452 |
| 28. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif) | 2 466 | 1 452 |
| 29. Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit | | |
| 30. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA CLÔTURE | 17 870 | 2 466 |
| 31. Caisse, banque centrales, CCP(actif & passif) | 17 870 | 2 466 |
| 32. Comptes (actif et passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit | | |
| 33. VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE | 15 404 | 1 014 |

| VARIATION DES IMPÔTS DIFFÉRÉS AU COURS DE LA PÉRIODE | | | | |
|--|----------------|-------------------------------|---------------------------------------|-----------------|
| | 31/12/2022 | Montants reconnus en résultat | Montants reconnus en capitaux propres | 31/12/2023 |
| Impôts différés actifs | 139 652 | -47 155 | | 92 497 |
| Impôts différés passifs | 208 059 | -12 147 | | 195 912 |
| Impôts différés actifs / passifs | -68 406 | -35 009 | | -103 415 |

| PREUVE D'IMPÔTS | | |
|---|----------------|----------------|
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | 222 758 | 213 301 |
| Impôts exigibles (IS) | 102 003 | 104 421 |
| Impôts différés | 35 009 | 39 086 |
| Total charge fiscale consolidée IFRS | 137 011 | 143 507 |
| Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts | 359 782 | 356 808 |
| Taux effectif d'impôt (Total charge fiscale retraitée/ résultat comptable IFRS retraité avant impôts) | 38,08% | 40,22% |
| Montant de différences de taux mère/filiale | -376 | -728 |
| Impôt sur différences temporelles | -38 879 | -38 492 |
| Effet des autres éléments | | -5 028 |
| Charge fiscale recalculée | | |
| Taux d'impôt légal au Maroc | 37,75% | 37% |

