

BILAN ACTIF		
ACTIF	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	28 612 424,48	71 865 512,18
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 647 232,00	32 695 874,73
. A vue	2 647 232,00	32 436 181,72
. A terme		259 693,01
Créances sur la clientèle	2 344 256 462,32	2 257 410 075,84
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 191 512 849,57	2 165 813 511,32
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	10 957 375,34	8 512 509,09
. Autres crédits	141 786 237,41	83 084 055,43
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
Autres actifs	24 848 027,59	19 182 570,12
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	500 000,00	500 000,00
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	9 630 027,33	9 158 946,01
Immobilisations incorporelles	7 350 211,57	7 137 158,36
Immobilisations corporelles	31 122 536,79	32 111 684,92
Total de l'Actif	2 448 966 922,08	2 430 061 822,16

HORS BILAN		
LIBELLE	30/06/2026	31/12/2025
ENGAGEMENTS DONNES	1 339 220,83	3 152 427,04
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	1 339 220,83	3 152 427,04
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	66 616 522,60	66 616 522,60
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de la clientèle	66 616 522,60	66 616 522,60
Valeurs er suretés reçus en garantie		
-Hypothèques	35 246 095,56	35 246 095,56
-Autres valeurs et suretés	31 370 427,04	31 370 427,04
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUIT ET CHARGES		
	en DH	
	30/06/2026	30/06/2025
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	98 187 432,50	99 844 621,81
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	84 243 261,30	77 787 608,78
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 993 723,35	1 831 860,45
Commissions sur prestations de service	11 930 888,77	20 197 586,78
Autres produits bancaires	19 559,08	27 565,80
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	47 043 501,16	43 099 511,69
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	34 642 055,57	35 392 509,60
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 764 152,25	1 435 982,41
Autres charges bancaires	10 637 293,34	6 271 019,68
PRODUIT NET BANCAIRE	51 143 931,34	56 745 110,12
Produits d'exploitation non bancaire	5 180,56	250 000,00
Charges d'exploitation non bancaire	0,00	0,00
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	35 737 845,30	34 185 418,04
Charges de personnel	17 598 767,22	16 740 362,69
Impôts et taxes	450 595,10	459 056,44
Charges externes	14 070 926,43	13 718 215,43
Autres charges générales d'exploitation	1 461 318,68	1 155 433,42
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 156 237,87	2 112 350,06
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECouvrables	51 790 945,92	73 097 552,60
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	50 728 629,37	72 575 562,05
Pertes sur créances irrécouvrables	1 062 316,55	521 990,55
Autres dotations aux provisions	0,00	
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	38 161 939,73	51 563 978,57
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	31 571 845,22	49 521 144,16
Récupérations sur créances amorties	190 094,51	1 729 193,08
Autres reprises de provisions	6 400 000,00	313 641,33
RESULTAT COURANT	1 782 260,41	1 276 118,06
Produits non courants	270 726,39	10 724,48
Charges non courantes	7 200 039,89	2 107,47
RESULTAT AVANT IMPOTS	-5 147 053,09	1 284 735,07
Impôts sur les résultats	246 632,58	254 587,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-5 393 685,67	1 030 148,07
TOTAL PRODUITS	136 625 279,18	151 669 324,86
TOTAL CHARGES	142 018 964,85	150 639 176,79
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-5 393 685,67	1 030 148,07

BILAN PASSIF		
PASSIF	30/06/2026	31/12/2025
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 631 738 350,51	1 632 771 941,76
. A vue	46 866 816,45	46 230 555,67
. A terme	1 584 871 534,06	1 586 541 386,09
Dépôts de la clientèle	149 194 515,98	36 214 153,71
. Comptes à vue créditeurs	4 337 138,79	4 848 805,46
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	144 857 377,19	31 365 348,25
Titres de créance émis		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	305 899 337,43	384 500 473,56
Provisions pour risques et charges	18 825 692,50	25 225 692,50
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	131 443 379,15	134 090 228,47
Intérêts Dettes subordonnées		
Ecarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	218 073 970,00	218 073 970,00
Capital	261 916 300,00	261 916 300,00
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)	-262 730 937,83	-253 439 819,52
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	-5 393 685,67	-9 291 118,32
Total du Passif	2 448 966 922,08	2 430 061 822,16

ETAT DES SOLDES DE GESTION		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	30/06/2026	30/06/2025
+ Intérêts et produits assimilés	84 243 261,30	77 787 608,78
- Intérêts et charges assimilées	34 642 055,57	-35 392 509,60
MARGE D'INTERET	49 601 205,73	42 395 099,18
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 993 723,35	1 831 860,45
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-1 764 152,25	-1 435 982,41
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	229 571,10	395 878,04
+ Commissions perçues	11 930 888,77	20 197 586,78
- Commissions servies		
Marge sur commissions	11 930 888,77	20 197 586,78
+ Résultat des opérations sur titres de transaction		
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
+ Divers autres produits bancaires	19 559,08	27 565,80
- Diverses autres charges bancaires	10 637 293,34	-6 271 019,68
PRODUIT NET BANCAIRE	51 143 931,34	56 745 110,12
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	5 180,56	250 000,00
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0,00	0,00
- Charges générales d'exploitation	35 737 845,30	-34 185 418,04
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	15 411 266,60	22 809 692,09
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	20 029 006,19	-21 847 215,36
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-6 400 000,00	313 641,33
RESULTAT COURANT	1 782 260,41	1 276 118,06
RESULTAT NON COURANT	-6 929 313,50	8 617,01
- Impôts sur les résultats	246 632,58	-254 587,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-5 393 685,67	1 030 148,07

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	30/06/2026	30/06/2025
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-5 393 685,67	1 030 148,07
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 156 237,87	2 112 350,06
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	6 400 000,00	313 641,33
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		250 000,00
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	-9 637 447,80	2 578 856,80
- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	-9 637 447,80	2 578 856,80

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant Des acquisitions au cours de l'exercice	Montant Des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Montant des amortissements et/ou provisions au fin de l'exercice	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	31 260 316,63	962 830,01		32 223 146,64	24 123 158,27	749 776,80		24 872 935,07	7 350 211,57
- droit au bail									
- immobilisations en recherche et développement									
- autres immobilisations incorporelles d'exploitation	31 260 316,63	962 830,01		32 223 146,64	24 123 158,27	749 776,80		24 872 935,07	7 350 211,57
- immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	85 478 830,02	427 785,16	21 666,64	85 884 948,54	53 367 145,09	1 406 461,07	11 194,45	54 762 411,71	31 122 536,83
- Immeubles d'exploitation	54 662 216,00			54 662 216,00	25 425 604,75	768 903,06		26 194 507,81	28 467 708,19
Terrain d'exploitation	16 217 063,00			16 217 063,00					16 217 063,00
Immeubles d'exploitation, Bureaux	38 445 153,00			38 445 153,00	25 425 604,75	768 903,06		26 194 507,81	12 250 645,19
Immeubles d'exploitation, logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 813 198,58	153 716,66	21 666,64	14 945 248,60	12 539 521,88	483 066,20	11 194,45	13 011 393,63	1 933 854,97
Mobilier de bureau d'exploitation	2 346 940,16	5 911,66		2 352 851,82	1 995 358,32	64 508,31		2 059 866,63	292 985,19
Matériel de bureau d'exploitation									
Matériel informatique	12 037 941,08	147 805,00	21 666,64	12 164 079,44	10 137 250,40	415 749,56	11 194,45	10 541 805,51	1 622 273,93
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	428 317,34			428 317,34	406 913,16	2 808,33		409 721,49	18 595,85
Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	16 003 415,44	274 068,50		16 277 483,94	15 402 018,46	154 491,81		15 556 510,27	720 973,67
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
- Terrains hors exploitation									
- Mobiliers et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	116 739 146,65	1 390 615,17	21 666,64	118 108 095,18	77 490 303,36	2 156 237,87	11 194,45	79 635 346,78	38 472 748,40

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

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	
- IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPERATION D'ACHAT									
- CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
- CREDIT-BAIL MOBILIER									
Crédit-bail mobilier en cours	13 408 101,85	842 745,83		14 250 847,68	1 764 152,25	6 420 577,68			7 830 270,00
Crédit-bail mobilier loué									
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation									
- CREDIT-BAIL IMMOBILIER									
Crédit-bail immobilier en cours									
Crédit-bail immobilier loué									
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation									
- LOYERS COURUS A RECEVOIR									
- LOYERS RESTRUCTURES									
- CREANCES EN SOUFFRANCE	407 269,59	1 392 487,71		1 799 757,30					1 799 757,30
- IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE									
- BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
- BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
- LOYERS COURUS A RECEVOIR									
- LOYERS RESTRUCTURES									
- LOYERS IMPAYES									
- LOYERS EN SOUFFRANCE									
TOTAL	13 815 371,44	2 235 233,54		16 050 604,98	1 764 152,25	6 420 577,68			9 630 027,30

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2026	31/12/2025
Produits d'exploitation bancaire perçus	98 187 432,50	207 616 335,57
Récupérations sur créances amorties	190 094,51	5 913 514,96
Produits d'exploitation non bancaire perçus	275 906,95	4 237 856,94
Charges d'exploitation bancaire versées	-47 043 501,16	-90 767 730,04
Charges d'exploitation non bancaire versées	-7 189 567,70	-81 238,63
Charges générales d'exploitation versées	-33 581 607,43	-62 613 160,46
Impôts sur les résultats versés	-246 632,58	-545 527,00
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	10 592 125,09	63 760 051,34
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	30 048 642,73	-31 504 227,28
Créances sur la clientèle	-107 065 487,18	-344 719 782,43
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	-5 665 457,47	-1 282 281,13
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-471 081,32	57 680,87
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-1 033 591,25	99 208 603,80
Dépôts de la clientèle	112 980 362,28	16 862 938,89
Titres de créance émis		
Autres passifs	-78 601 136,13	227 975 158,68
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-49 807 748,34	-33 401 908,60
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	-39 215 623,25	30 358 142,74
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 390 615,17	-2 647 067,16
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 390 615,17	-2 647 067,16
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées	-2 646 849,32	824 415,85
Emission d'actions		40 000 000,00
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-2 646 849,32	40 824 415,85
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	-43 253 087,74	68 535 491,43
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	71 865 512,18	3 330 020,75
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	28 612 424,44	71 865 512,18

CREANCE SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
		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				2 191 273 584,29	2 191 273 584,29	2 165 344 252,83
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIER				10 957 375,34	10 957 375,34	8 512 509,09
AUTRES CREDITS				32 014 863,59	32 014 863,59	32 439 872,70
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				239 265,28	239 265,28	469 258,49
CREANCES EN SOUFFRANCE (Nettes de provisions)				109 771 373,82	109 771 373,82	50 644 182,73
TOTAL				2 344 256 462,32	2 344 256 462,32	2 257 410 075,84

ETAT B3: VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT CATEGORIE D'EMETTEUR - NEANT-
ETAT B4: VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT - NEANT-

TABEAU DES PROVISIONS

PROVISIONS	En cours 31/12/2025	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2026
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	470 196 585,86	50 728 629,37	31 571 845,22		489 353 370,01
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	470 196 585,86	50 728 629,37	31 571 845,22		489 353 370,01
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	25 225 692,50		6 400 000,00		18 825 692,50
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	25 225 692,50		6 400 000,00		18 825 692,50
Provisions réglementées					
TOTAL	495 422 278,36	50 728 629,37	37 971 845,22		508 179 062,51

ETAT DES PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION

A.1.1 Présentation des états de synthèse

Les états de synthèse de l'exercice clos le 30 JUIN 2026 ont été établis conformément aux dispositions du plan comptable des établissements de crédit.

A.1.2 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés. Les amortissements sont calculés à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisations selon le mode linéaire pour les acquisitions réalisées jusqu'au 30 JUIN 2026.

Les constructions sont amorties sur une durée de 25 ans.
Le matériel de transport, matériel de bureau, le matériel informatique et les agencements et installations sont amortis sur des durées comprises entre 4 et 10 ans.

A.1.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières et titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition.

A.1.4 Créances sur la clientèle et provision pour dépréciation

Présentation générale

Les créances sur la clientèle sont présentées pour le montant en principal de la créance (agios à échoir exclus).

Déclassement

Les créances sur la clientèle sont déclassées, selon leur degré de risque, en créances pré-douteuses, douteuses et compromises et ce, conformément aux dispositions de la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al Maghrib.

Dès leur déclassement en créances en souffrance, les intérêts correspondant aux échéances impayées sont enregistrés en agios réservés.

Base de provision

La base de provision est constituée des échéances impayées hors TVA et du capital restant dû, déduction faite des agios réservés et des quotités de garanties admises par la réglementation.

Provisionnement

Les créances en souffrance sont provisionnées à hauteur de :

- 20% pour les créances pré-douteuses,
- 50% pour les créances douteuses,
- 100% pour les créances compromises

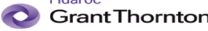
ETAT A2: ETAT DES DEROGATIONS - NEANT-

ETAT A3: ETAT DES CHANGEMENTS DES METHODES - NEANT-

DETTES SUBORDONNEES

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours	Taux	Durée	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité	Montant de l'emprunt en monnaie nationale	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant 31/12/2025	Montant 30/06/2026	Montant 31/12/2025	Montant 30/06/2026
MAD	16 000 000,00		5,00%	Indéterminée		16 000 000,00	16 000 000,00			
MAD	115 000 000,00	1	5,25%	10ans		115 000 000,00	115 000 000,00			
TOTAL	131 000 000,00					131 000 000,00	131 000 000,00			

ATTESTATION

 FIDAROC Grant Thornton 7, Bd. Driss Blaud Casablanca Maroc	 KPMG AUDIT Bijou social Avenue Abdelkrim, Mahajir Riyad Center, Boulevard Mohammed VI, Hay Riad - 10100 Rabat Maroc
STELLANTIS SALAF MAROC 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 2026	
Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société STELLANTIS SALAF MAROC 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 d'états de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1 ^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 343.309.025,65 MAD dont une perte nette de 5.393.685,67 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société STELLANTIS SALAF MAROC S.A.	
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.	
Compte tenu de l'importance des points décrits dans la section « Fondement de l'impossibilité de formuler une conclusion » de notre attestation, nous n'avons pas été en mesure d'obtenir des éléments suffisants et appropriés pour fonder une conclusion d'examen limité sur la situation intermédiaire citée au premier paragraphe ci-dessus. Par conséquent, nous ne formulons pas de conclusion sur cette situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2026.	
Fondement de l'impossibilité de formuler une conclusion	
La Société a engagé en mars 2026, un projet de migration de son système d'information historique SAB vers un nouvel environnement composé de CODIX pour les activités de gestion et de SAGE pour la comptabilité des opérations. Au 30 juin 2026, cette migration demeurait en cours de finalisation. Les données historiques de gestion transférées dans CODIX faisaient encore l'objet de travaux de réconciliation et de finalisation et n'avaient, en conséquence, pas encore été déversées dans SAGE.	
Les travaux réalisés et les éléments qui nous ont été communiqués ne nous ont pas permis de conclure au caractère complet, intégral et suffisamment fiable de la migration.	
Dans ce contexte, la société n'a pu procéder à la classification des créances ni au calcul des provisions selon les règles de la circulaire n° 19/G/2002 : les créances en souffrance ont été maintenues à leur niveau du 31 décembre 2025 et les provisions au 30 juin 2026 ont été déterminées sur la base d'une estimation. Les intérêts, commissions et la taxe sur la valeur ajoutée attachés aux dossiers affectés par les anomalies de migration n'ont pu être justifiés. Compte tenu du poids des créances à la clientèle sur le total actif, les incidences possibles des éléments rattachés à celles-ci sur la situation intermédiaire sont à la fois significatives et diffuses.	
Casablanca, le 30 septembre 2026	
Les Commissaires aux Comptes	
 FIDAROC GRANT THORNTON Membre du réseau Grant Thornton 7 Bd. Driss Blaud - Casablanca Tél: 05 22 54 98 70 - Fax: 05 22 29 58 70	 KPMG AUDIT Bijou social Avenue Abdelkrim, Mahajir Riyad Center, Boulevard Mohammed VI, Hay Riad - 10100 Rabat Maroc Eimeldi CHABAKI Associé