

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## AU 31 DÉCEMBRE 2024



**COMMUNICATION FINANCIÈRE**  
**SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2024**

<b>BILAN - ACTIF</b>		
	31/12/2024	31/12/2023
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	53.985	49.030
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	4.410	1.286
. A vue	4.078	1.058
. A terme	332	228
3.Créances sur la clientèle	<b>10.804.524</b>	<b>9.414.667</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	6.098.250	5.493.517
. Crédits à l'équipement	4.166.707	3.419.063
. Crédits immobiliers	1.353	1.432
. Autres crédits	538.213	500.654
4.Créances Acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de		
6.Autres Actifs	467.909	361.333
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	1.035	867
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	4.641.319	4.078.359
11.Immobilisations incorporelles	27.316	25.055
12.Immobilisations corporelles	51.032	36.087
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>16.051.531</b>	<b>13.966.683</b>

<b>ETAT DES SOLDES DE GESTION</b>		
	En Milliers de Dh	
<b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
1.(+) Intérêts et produits assimilés	932.024	869.628
2.(-) Intérêts et charges assimilées	539.775	445.087
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>392.249</b>	<b>424.541</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1.416.874	1.217.649
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1.287.010	1.114.503
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>129.864</b>	<b>103.146</b>
5.(+) Commissions perçues	187.353	160.965
6.(-) Commissions servies	119.916	115.513
<b>Marge sur commissions</b>	<b>67.437</b>	<b>45.452</b>
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement		
9.(+) Résultat des opérations de change		
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>		
11.(+) Divers autres produits bancaires	49	23
12.(-) Diverses autres charges bancaires		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>589.599</b>	<b>573.162</b>
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	168	
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	14.572	0
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	145.166	141.192
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>459.173</b>	<b>431.970</b>
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances	-256.650	-224.147
et engagements par signature en souffrance		
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	22.368	-87
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>224.891</b>	<b>207.736</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-25.484</b>	<b>-4.703</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	96.231	78.596
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>103.176</b>	<b>124.440</b>
<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>103.176</b>	<b>124.440</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	10.538	10.448
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	25.659	
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	63	
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>87.994</b>	<b>134.888</b>
31.(-) Bénéfices distribués		
<b>(-) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>87.994</b>	<b>134.888</b>

<b>BILAN - PASSIF</b>			
	En Milliers de Dh	31/12/2024	31/12/2023
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	12.469.740	<b>10.719.659</b>	
. A vue	306.922	182.716	
. A terme	12.162.818	10.536.943	
3.Dépôts de la clientèle	<b>770.259</b>	<b>721.942</b>	
. Comptes à vue créditeurs			
. Comptes d'épargne			
. Dépôts à terme			
. Autres comptes créditeurs	770.259	721.942	
4.Titres de créance émis			
. Titres de créance négociables émis			
. Emprunts obligataires émis			
. Autres titres de créance émis			
5.Autres passifs	889.864	<b>886.047</b>	
6.Provisions pour risques et charges	64.188	<b>86.557</b>	
7.Provisions réglementées			
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie			
9.Dettes subordonnées	721.822	<b>520.000</b>	
10.Ecarts de réévaluation			
11.Réserves et primes liées au capital	29.048	<b>29.048</b>	
12.Capital	177.000	<b>177.000</b>	
13.Actionnaires.Capital non versé (-)			
14.Report à nouveau (+/-)	826.431	<b>701.992</b>	
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)			
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	103.178	<b>124.440</b>	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>16.051.531</b>	<b>13.966.683</b>	

<b>HORS BILAN</b>			
	En Milliers de Dh	31/12/2024	31/12/2023
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>64.344</b>	<b>69.090</b>	
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés			
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	64.344	69.090	
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés			
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle			
5.Titres achetés à réméré			
6.Autres titres à livrer			
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés			
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés			
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers			
10.Titres vendus à réméré			
11.Autres titres à recevoir			

<b>COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>			
	En Milliers de Dh	31/12/2024	31/12/2023
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>2.536.301</b>	<b>2.248.266</b>	
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	106	115	
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	931.919	869.513	
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance			
4.Produits sur titres de propriété	23	22	
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1.416.874	1.217.649	
6.Commissions sur prestations de service	187.353	160.965	
7.Autres produits bancaires	26	1	
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>1.946.700</b>	<b>1.675.102</b>	
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	538.177	444.306	
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	1597	781	
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis			
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1.287.010	1.114.503	
12.Autres charges bancaires	119.916	115.513	
<b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>589.600</b>	<b>573.164</b>	
13.Produits d'exploitation non bancaire	14.572		

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

	31/12/2024	31/12/2023
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	2.536.301	2.248.266
2.(+) Récupérations sur créances amorties	13.423	19.847
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	20.897	456
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	1.946.700	1.675.102
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	31.808	5.158
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	134.629	130.744
7.(-) Impôts sur les résultats versés	96.231	78.596
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>361.252</b>	<b>378.967</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Crédances sur les établissements de crédit et assimilés	-5.142	222
9.(+) Crédances sur la clientèle	-1.659.930	-1.492.333
10.(+) Titres de transaction et de placement		
11.(+) Autres actifs	-106.576	49.865
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-562.960	-282.525
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1.750.079	1.167.092
14.(+) Dépôts de la clientèle	48.317	-81.836
15.(+) Titres de créance émis		
16.(+) Autres passifs	3.817	76.433
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-532.395</b>	<b>-563.081</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES</b>	<b>-171.143</b>	<b>-184.114</b>
<b>D'EXPLOITATION (I + II)</b>		
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	63	
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	24.161	14.720
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	23	
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES</b>	<b>-24.075</b>	<b>-14.720</b>
<b>D'INVESTISSEMENT</b>		
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées	200.000	200.000
25.(+) Emission d'actions		
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés		
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>4.782</b>	<b>1.166</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>49.030</b>	<b>47.863</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>53.985</b>	<b>49.030</b>

**PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES**
**INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT**

Les comptes annuels de VIVALIS SALAF, arrêtés au 31/12/2024, sont établis conformément aux dispositions du plan comptable des établissements de crédit ( PCEC)

**Méthodes d'évaluation :**

1- les immobilisations acquises depuis la fusion sont amorties selon le mode linéaire:  
 Constructions : 25 ans  
 Mobiliers , installations et Aménagement : 10 ans  
 Matériel roulant : 5 ans  
 Matériel informatique : 5 ans

2- les créances Clients comprennent le montant du crédit en capital majoré le cas échéant des intérêts sur différés.

3-les provisions pour créances en souffrances sont arrêtées suivant la circulaire n°19 de BAM, en appliquant les taux ci-après et en tenant compte des garanties reçues :

	Taux BAM	Taux Appliqués
<b>Prédictoires</b>	20%	20%
<b>Douteux</b>	50%	50%
<b>Compromis non déclassé</b>	100%	100%
<b>Compromis déclassé</b>	100%	100%

4-Dans le cadre de la LOA, VIVALIS SALAF procède à l'étalement du premier loyer majoré.

5-Comptabilisation des commissions: A partir du 1er janvier 2012, les commissions versées aux intermédiaires et aux apporteurs d'affaires sont comptabilisées l'année de leur règlement. Ces commissions sont comptabilisées au niveau des autres charges bancaires.

**CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2024	Total 31/12/2023	En Milliers de Dh
<b>COMPTE ORDINAIRES</b>					58.395	50.316	
<b>DEBITEURS</b>	53.985	4.410			58.395	50.316	
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>							
- au jour le jour							
- à terme							
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>							
- au jour le jour							
- à terme							
<b>PRETS FINANCIERS</b>							
<b>AUTRES CREANCES</b>							
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>							
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>							
<b>TOTAL</b>	<b>53.985</b>	<b>4.410</b>			<b>58.395</b>	<b>50.316</b>	

**CREANCES SUR LA CLIENTELE**

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Autre clientèle	Total 31/12/2024	Total 31/12/2023	En Milliers de Dh
		Entreprises financières	Entreprises non financières				
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>							
- Comptes à vue débiteurs							
- Crédances commerciales sur le Maroc							
- Crédits à l'exportation							
- Autres crédits de trésorerie							
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>					6.094.424	6.094.424	5.489.813
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>					4.163.709	4.163.709	3.416.258
<b>CREDITS IMMOBILISERS</b>					1.353	1.353	1.432
<b>AUTRES CREDITS</b>					247.263	247.263	161.272
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>							
INTERETS COURUS A RECEVOIR					6.825	6.825	6.510
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>					290.951	290.951	339.383
- Crédances pré-douteuses					147.782	147.782	170.348
- Crédances douteuses					69.588	69.588	68.481
- Crédances compromises					73.581	73.581	100.554
<b>TOTAL</b>					10.804.525	10.804.525	9.414.667

**DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2024**

ACTIF	En Milliers de Dh	
	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>		
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		
<b>DEBTEURS DIVERS</b>	437.521	337.665
<b>Sommes dues par l'Etat</b>	366.096	270.321
<b>Sommes dues par les organismes de prévoyance</b>	1.412	1.225
<b>Sommes diverses dues par le personnel</b>		
<b>Comptes clients de prestations non bancaires</b>	70.013	66.119
<b>Divers autres débiteurs</b> </		

**IMMobilisations donnees en credit-bail, en location avec option d'achat et en location simple au 31/12/2024**

En Milliers de Dh

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				
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMobilisations donnees en credit-bail et en location avec option d'achat</b>	<b>6.594.511</b>	<b>1.110.978</b>		<b>7.705.489</b>	<b>1.252.693</b>	<b>2.896.502</b>	<b>41.446</b>	<b>17.253</b>	<b>167.668</b>	<b>4.641.319</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMobilisations incorporelles</b>										
CREDIT-BAIL MOBILIER	6.337.116	982.640		7.319.756	1.252.693	2.896.502	10.022	3.121	14.574	4.408.680
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	6.337.116	982.640		7.319.756	1.252.693	2.896.502	10.022	3.121	14.574	4.408.680
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>86.944</b>	<b>18.909</b>		<b>105.853</b>						<b>105.853</b>
<b>LOYERS RESTSTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>31.069</b>	<b>25.341</b>		<b>56.410</b>						<b>56.410</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>139.382</b>	<b>84.088</b>		<b>223.470</b>			<b>31.424</b>	<b>14.132</b>	<b>153.094</b>	<b>70.377</b>
<b>IMMobilisations donnees en location simple</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTSTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>Total</b>	<b>6.594.511</b>	<b>1.110.978</b>		<b>7.705.489</b>	<b>1.252.693</b>	<b>2.896.502</b>	<b>41.446</b>	<b>17.253</b>	<b>167.668</b>	<b>4.641.319</b>

**IMMobilisations incorporelles et corporelles au 31/12/2024**

En Milliers de Dh

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		
<b>IMMobilisations incorporelles</b>	<b>103.611</b>	<b>7.716</b>	<b>0</b>	<b>111.328</b>	<b>78.556</b>	<b>5.456</b>	<b>0</b>	<b>84.012</b>	<b>27.316</b>
- Droit au bail	1.345			1.345					1.345
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	102.267	7.716		109.983	78.556	5.456		84.012	25.971
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMobilisations corporelles</b>	<b>120.570</b>	<b>16.444</b>	<b>45</b>	<b>136.969</b>	<b>84.483</b>	<b>2.953</b>	<b>1.499</b>	<b>85.937</b>	<b>51.032</b>
- Immeubles d'exploitation	<b>29.779</b>	<b>10.279</b>		<b>40.059</b>	<b>13.941</b>	<b>0</b>	<b>1.413</b>	<b>12.528</b>	<b>27.530</b>
. Terrain d'exploitation	6.074			6.074					6.074
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	23.706	10.279		33.985	13.941	0	1.413	12.528	21.457
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	<b>47.468</b>	<b>182</b>	<b>45</b>	<b>47.604</b>	<b>40.533</b>	<b>1.090</b>	<b>86</b>	<b>41.537</b>	<b>6.068</b>
. Mobilier de bureau d'exploitation	8.694		38	8.656	6.929	412		7.341	1.315
. Matériel de bureau d'exploitation	1.758	53		1.811	1.764	12		1.776	35
. Matériel Informatique	36.377		6	36.371	31.221	662		31.883	4.489
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	446	129		575	439	0	86	353	222
. Autres matériels d'exploitation	192		1	191	181	3		184	7
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	<b>43.101</b>	<b>5.984</b>		<b>49.085</b>	<b>29.909</b>	<b>1.863</b>		<b>31.772</b>	<b>17.313</b>
- Immobilisations corporelles hors exploitation	<b>221</b>			<b>221</b>	<b>100</b>	<b>0</b>		<b>100</b>	<b>121</b>
. Terrains hors exploitation	221			221	100	0		100	121
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>TOTAL</b>	<b>224.181</b>	<b>24.161</b>	<b>45</b>	<b>248.297</b>	<b>163.039</b>	<b>8.409</b>	<b>1.499</b>	<b>169.949</b>	<b>78.348</b>

**DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

En Milliers de Dh

DETTEs	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2024	Total 31/12/2023
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
<b>COMPTEs ORDINAIRES CREDITEURS</b>	<b>303.275</b>				<b>303.275</b>	<b>180.792</b>
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>	<b>600.000</b>				<b>600.000</b>	<b>0</b>
- au jour le jour	600.000				0	
- à terme						
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>	<b>11.521.650</b>				<b>11.521.650</b>	<b>10.509.248</b>
<b>AUTREs DETTEs</b>						
<b>INTERETs COURUS A PAYER</b>	<b>44.815</b>				<b>44.815</b>	<b>29.619</b>
<b>TOTAL</b>		<b>12.469.740</b>			<b>12.469.740</b>	<b>10.719.659</b>

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ							
Au 31/12/2024							
Produits sur titres de participation et emplois assimilés :							49
<b>MARGE D'INTERET</b>							
En Milliers de Dh							
31/12/2024							31/12/2023
<b>INTERETS PERCUS</b>							<b>932.023</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit							105
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle							931.918
<b>INTERETS VERSES</b>							<b>539.774</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit							538.177
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle							1597
<b>MARGE D'INTERETS</b>							<b>392.249</b>
							<b>424.541</b>
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS							
AU 31/12/2024							
En Milliers de Dh							
Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Moins-values de cession	Plus-values de cession
janv.-24	CESSION LOA	94.512	64.961	29.551	30.768	2.912	1.694
févr.-24	CESSION LOA	88.620	62.854	25.766	26.879	2.544	1.431
mars-24	CESSION LOA	82.918	58.331	24.587	24.457	2.662	2.792
avr.-24	CESSION LOA	66.131	48.084	18.048	19.457	2.522	1.113
mai-24	CESSION LOA	80.497	56.119	24.379	24.872	3.108	2.614
juin-24	CESSION LOA	65.566	47.986	17.580	18.165	2.359	1.774
juil.-24	CESSION LOA	83.743	61.734	22.009	23.964	3.220	1.265
août-24	CESSION LOA	87.973	66.067	21.906	28.302	6.835	439
sept.-24	CESSION LOA	94.323	70.869	23.455	25.919	3.626	1.162
oct.-24	CESSION LOA	94.352	69.246	25.105	26.767	4.160	2.498
nov.-24	CESSION LOA	110.061	79.513	30.548	31.353	3.623	2.818
déc.-24	CESSION LOA	118.212	88.308	29.903	29.340	4.131	4.694
<b>Total général</b>		<b>1.066.908</b>	<b>774.072</b>	<b>292.836</b>	<b>310.244</b>	<b>41.702</b>	<b>24.294</b>

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2024		
PASSIF	Au 31/12/2024	Au 31/12/2023
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>		
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		
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>504.065</b>	<b>545.135</b>
Sommes dues à l'Etat	144.197	136.552
Sommes dues aux organismes de prévoyance	6.541	7.134
Sommes diverses dues au personnel	-389	1
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	497	4.148
Dividendes à payer	497	4.148
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créateurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
<b>Fournisseurs de biens et services</b>	<b>166.293</b>	<b>184.915</b>
Divers autres créateurs	186.926	212.384
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 créateurs	186.926	212.384
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>385.799</b>	<b>340.912</b>
<b>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</b>		
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		
<b>Comptes d'écart sur devises et titres</b>		
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		
<b>Résultats sur produits dérivés de couverture</b>		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étailler sur opérations de couverture dénouées		
<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</b>		
Charges à payer et produits constatés d'avance	288.482	294.689
Charges à payer	23.251	30.617
Produits constatés d'avance	265.231	264.072
Autres comptes de régularisation	97.317	46.222
<b>Total-Passif</b>	<b>889.864</b>	<b>886.047</b>

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS							
I DETERMINATION DU RESULTAT				31/12/2024	31/12/2023		
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges				<b>199.409</b>	<b>203.036</b>		
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)			0	0		
. Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)			23	0		
. Résultat courant théoriquement imposable	(=)			<b>199.386</b>	<b>203.036</b>		
. Impôt théorique sur résultat courant	(-)			<b>76.772</b>	<b>78.596</b>		
. Résultat courant après impôts	(=)			<b>122.637</b>	<b>124.440</b>		
<b>II INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPÉCIFIQUES</b>							

NEANT

PROVISIONS					
PROVISIONS	Encours 31/12/2023	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2024
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF SUR</b>	<b>1.124.954</b>	<b>382.725</b>	<b>182.055</b>		<b>1.325.624</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	1.038.739	302.264	162.489		1.178.514
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés autres actifs	480	168			312
immobilisations en crédit-bail et en location	85.734	80.461	19.398		146.797
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>86.556</b>	<b>831</b>	<b>23.199</b>		<b>64.188</b>
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	86.556	831	23.199		64.188
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1.211.510</b>	<b>383.556</b>	<b>205.254</b>		<b>1.389.812</b>

#### DETTE SUBORDONNEES

Dette subordonnée de 200 000 MDHS souscrite le 30/06/2014, auprès de la Banque Centrale Populaire.  
 Dette subordonnée de 120 000 MDHS souscrite le 19/09/2019, auprès de la Banque Centrale Populaire.  
 Remboursement le 31/12/2021 de 200 000 MDHS de la dette subordonnée souscrite le 30/06/2014 auprès de la banque Centrale Populaire.  
 Dette subordonnée perpétuelle de 200 000 MDHS souscrite le 23/12/2022, auprès de la Banque Centrale Populaire.  
 Dette subordonnée perpétuelle de

**TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31/12/2024**

En Milliers de Dh

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 (*)
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
Banque Populaire de MARRAKECH/ BM	Banque	Variable	Variable	148	148	31/12/2024			
Banque Populaire de RABAT	Banque	Variable	Variable	400	400	31/12/2024			
Banque Populaire CASA	Banque	Variable	Variable	27	27	31/12/2024			
Banque Populaire Centre SUD	Banque	Variable	Variable	271	271	31/12/2024			
Banque Populaire d'OUJDA	Banque	Variable	Variable	21	21	31/12/2024			
<b>Participations dans les entreprises non liées</b>									
LA SAMIR	Raffinage			129	0	31/12/2024			
ALIANCE	IMMOBILIER			351	168	31/12/2024			
<b>TOTAL</b>				<b>1.347</b>	<b>1.035</b>				

**CAPITAUX PROPRES**

En Milliers de Dh

CAPITAUX PROPRES	A Encours 31/12/2023	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2024
<b>Ecart de réévaluation</b>				
Réserve et primes liées au capital	<b>29.048</b>			<b>29.048</b>
Réserve légale	20.881			20.881
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport	8.166			8.166
<b>Capital</b>	<b>177.000</b>			<b>177.000</b>
Capital appelé	177.000			177.000
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
<b>Actionnaires. Capital non versé</b>				
Report à nouveau (+/-)	<b>701.992</b>	<b>124.439</b>		<b>826.431</b>
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	<b>124.440</b>			<b>103.178</b>
<b>Total</b>	<b>1.032.479</b>	<b>124.439</b>		<b>1.135.657</b>

**ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE**

En Milliers de Dh

ENGAGEMENTS	31/12/2024	31/12/2023
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	<b>64.344</b>	<b>69.090</b>
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	<b>64.344</b>	<b>69.090</b>
Crédits documentaires import		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	<b>64.344</b>	<b>69.090</b>
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 données		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

**DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**
**I. DATATION**

- . Date de clôture (1) : 31/12/2024
- . Date d'établissement des états de synthèse (2) : 24 Février 2025
- (1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
- (2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse:

**II. EVENEMENTS NÉS POSTERIEURMENT A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHÈSE**
**DATES INDICATIONS DES ÉVÉNEMENTS**

. Favorables

.Défavorables

NEANT

**AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE**

AU 31/12/2024

En Milliers de Dh

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>			<b>B- Affectation des résultats</b>
Décision de l'AGO du 29/06/2024			
Report à nouveau	701.992	Report à nouveau	826.431
Résultats nets en instance d'affectation		Réserve légale	
Résultat net de l'exercice	124.440	Dividendes	
Prélèvement sur les bénéfices		Autres affectations	
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>826.431</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>826.431</b>

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

En Milliers de Dh

	Exercice 2024	Exercice 2023	Exercice 2022
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	<b>1.135.657</b>	<b>1.032.479</b>	<b>938.219</b>
<b>OPÉRATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	589.600	573.164	530.441
2- Résultat avant impôts	199.409	203.036	159.291
3- Impôts sur les résultats	96.231	78.596	37.558
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	103.178	124.440	121.734
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale			37
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
<b>PERSONNEL</b>			
Montants de rémunérations brutes de l'exercice	68.680	65.020	61.483
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	270	250	247

**TABLEAU DE RÉPARTITION DE CAPITAL AU 31/12/2024**

En Milliers de Dh

Nom et prénom ou dénomination sociale	Adresse personnelle ou du siège social	Activité	Nombre d'actions ou de parts sociales détenues	Pourcentage du capital détenu	Pourcentage des droits de vote détenus
<b>A - ACTIONNAIRES MAROCAINS</b>					
Banque Centrale Populaire	101 Boulevard Mohamed Zerkouni, Casablanca	Banque	1.544.728	87,27%	
<b>A - AUTRES ACTIONNAIRES</b>					
Société Maghrebail	Av. My Youssef, Casablanca	LEASING	225.272	12,73%	
Hakam Abdellatif Finance SA	Av. Hassan II, Rabat		45.540	3%	
RMA WATANIYA	Av. des FAR, Casablanca	ASSURANCE	60.187	3%	
Autres			87435	5%	
<b>Total</b>			<b>1.770.000</b>	<b>100%</b>	<b>100,00%</b>

**VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE  
AU 31/12/2024**

En Milliers de Dh

	D≤1 mois	1 mois< D≤3 mois	3 mois< D≤1 an	1 an< D≤5 ans	D>5 ans	Total
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	4.410					4.410
Créances sur la clientèle	119.135	15.494	265.368	6.211.058	4.193.469	10.804.524
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	84.678	18.571	244.452	4.176.936	116.682	4.641.319
<b>TOTAL</b>	<b>208.223</b>	<b>34.065</b>	<b>509.820</b>	<b>10.387.994</b>	<b>4.310.151</b>	<b>15.450.253</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	637.376	989.896	2.020.416	7.898.603	923.449	12.469.740
Dettes envers la clientèle	40.606	12.568	110.607	565.240	41.238	770.259
Titres de créance émis						
Emprunts subordonnés			1.822	120.000	600.000	721.822
<b>TOTAL</b>	<b>677.982</b>	<b>1.002.464</b>	<b>2.132.845</b>	<b>8.583.843</b>	<b>1.564.687</b>	<b>13.961.821</b>

**DEPOTS DE LA CLIENTELE**

En Milliers de Dh

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2024	Total 31/12/2023			
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle					
<b>COMPTE A VUE CREDITEURS</b>									
<b>COMPTE D'EPARNE</b>									
<b>AUTRES COMPTE CREDITEURS</b>									
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>									
<b>TOTAL</b>					<b>770.259</b>	<b>770.259</b>			
<b>TOTAL</b>									
<b>721.942</b>									

**ETAT PORTANT LA NOTION NEANT AU 31-12-2024**

A2 : EA2 : ETAT DE DEROGATIONS
A3 : ETAT DE CHANGEMENTS DE METHODES
B3 : VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR
B4 : VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT
B7 : CREANCES SUBORDONNEES
B12 : TITRES DE CREANCES EMIS
B15 : SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE
B19 : ENGAGEMENTS SUR TITRES
B20 : OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DEVISES
B21 : VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE
B23 : CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE
B24 : VENTILLATION DU TOTAL DE L'ACTIF DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE
B26 : RESULTATS DES OPERATIONS SUR MARCHE
B31 : VENTILLATION DES RESULTATS PAR METIER OU POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE
B35 : PASSIFS EVENTUELS
C5 : REMUNERATIONS ET ENGAGEMENTS EN FAVEUR DES DIRIGEANTS
C7 : TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS
C9 : COMPTE DE LA CLIENTELE

**CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

En Milliers de Dh

	31/12/2024	31/12/2023
<b>Charges de personnel</b>		
- Salaires et appointements	64.154	65.020
- Charges sociales	51.799	48.152
- Autres charges de personnel	10.023	9.633
- Charges de retraite	2.332	4.837
- Impôts et taxes	4.526	2.398
<b>Charges externes</b>	<b>2.059</b>	<b>2.186</b>
- Loyer de crédit-bail et de location	63.591	63.517
- Frais d'entretien et de réparation	8.789	15.719
- Rémunération du personnel intérimaire	13.507	12.229
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	10.000	9.000
- Primes d'assurances	3.905	3.268
- Transports et déplacements	415	428
- Missions et réceptions	3.268	3.071
- Publicité, publications et relations publiques	3.181	536
- Autres charges externes	4.765	3.850
<b>Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>15.760</b>	<b>15.416</b>
- Frais préliminaires	299	21
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, liberalités et lots		
- Diverses autres charges générales d'exploitation		
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>10.538</b>	<b>10.448</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	5.456	5.436
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	5.082	5.012
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		
<b>TOTAL</b>	<b>145.166</b>	<b>141.192</b>

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah  
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 – 3ème étage  
La Marina - Casablanca

**Grant Thornton**

Fidaroc Grant Thornton  
7, Boulevard Driss Slaoui  
20160 Casablanca,  
Maroc

**VIVALIS SALAF S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2024**

Nous avons procédé à un examen limité des états de synthèse de la société VIVALIS SALAF S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2024. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.857.479 KMAD dont un bénéfice net de 103.178 KMAD, relèvent de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états de synthèse ne comportent 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 les états de synthèse, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société VIVALIS SALAF S.A. arrêtés au 31 décembre 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 mars 2025

**Les Commissaires aux Comptes**

**DELOITTE AUDIT**

Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah  
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 – 3ème étage  
La Marina - Casablanca  
Tél: 0523 24 25 05 - 24 47 34  
Fax: 0523 24 20 78 / 67 59

**Hicham BELEMQADEM**  
Associé

**FIDAROC GRANT THORNTON**

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Grant Thornton International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 29 66 70

**Faïcal MEKOUEAR**  
Associé



**vivalis**  
سالف

**GROUPE BANQUE POPULAIRE**

VIVALIS SALAF - Société Anonyme au Capital de 177 000 000 DH  
Siège Social : 369 Bd Zerkouni, Casablanca.  
R.C. 65989 - I.F.01084034 - CNSS 2192243 - Taxe professionnelle 37993461  
Tél (L.G) (212) 5 22 39 39 00 - Fax : (212) 5 22 79 30 09