

RÉSULTATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2026

BILAN AU 30 JUIN 2026

(En milliers de Dirham)		
ACTIF	30/06/2026	31/12/2025
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	28 487
. À vue	-	28 487
. À terme	-	-
Créances sur la clientèle	-	-
. Crédits de trésorerie et à la consommation	-	-
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	-	-
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	10 715	1 424
Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations incorporelles	58 996	603
Immobilisations corporelles	106	118
Total de l'Actif	69 817	30 632

(En milliers de Dirham)		
PASSIF	30/06/2026	31/12/2025
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	29 043	-
. À vue	1 221	-
. À terme	27 822	-
Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	-	-
Titres de créance émis	-	-
. Titres de créance négociables	-	-
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	15 651	24 294
Provisions pour risques et charges	-	-
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Écarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	30 000	10 000
Capital	-	-
Actionnaires, Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	-3 662	-
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	-1 215	-3 662
Total du Passif	69 817	30 632

(En milliers de Dirham)		
HORS BILAN	30/06/2026	31/12/2025
ENGAGEMENTS DONNÉS	-	-
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	-	-
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 REÇUS	-	-
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 l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2026

(En milliers de Dirham)		
	30/06/2026	30/06/2025
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	49 842	-
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	49 842	-
Autres produits bancaires	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	46 765	-
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	396	-
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	-	-
Autres charges bancaires	46 368	-
PRODUIT NET BANCAIRE	3 078	-
Produits d'exploitation non bancaire	-	-
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	4 293	-
Charges de personnel	1 328	-
Impôts et taxes	-	-
Charges externes	2 155	-
Autres charges générales d'exploitation	731	-
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	78	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	-	-
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	-	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	-	-
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	-	-
RÉSULTAT COURANT	-1 215	-
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	-	-
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	-1 215	-
Impôts sur les résultats	-	-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-1 215	-

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

(En milliers de Dirham)		
I- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	30/06/2026	30/06/2025
+ Intérêts et produits assimilés	-	-
- Intérêts et charges assimilées	396	-
MARGE D'INTÉRÊT	-396	-
+ Produits sur financements participatifs	-	-
- Charges sur financements participatifs	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	-	-
+ Commissions perçues	49 842	-
- Commissions servies	46 368	-
Marge sur commissions	3 474	-
+ 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	-	-
- Diverses autres charges bancaires	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	3 078	-
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	-	-
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	4 293	-
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-1 215	-
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-	-
RÉSULTAT COURANT	-1 215	-
RÉSULTAT NON COURANT	-	-
- Impôts sur les résultats	-	-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-1 215	-

II- CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		
	30/06/2026	30/06/2025
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-1 215	-
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	78	-
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises de provisions	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
+ 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	-	-
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	-1 137	-
- Bénéfices distribués	-	-
AUTOFINANCEMENT	-1 137	-

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

(En milliers de Dirham)		
	30/06/2026	31/12/2025
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	49 842	270
2.(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	-	-
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-46 765	-1 269
5.(-) Charges non courantes	-	-
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-4 215	-2 605
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-	-
I-Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	-1 137	-3 604
Variation de :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	28 487	-28 487
9.(+) Créances sur la clientèle	-	-
10.(+) Titres de transaction et de placement	-	-
11.(+) Autres actifs	-9 292	-1 424
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	29 043	-
14.(+) Dépôts de la clientèle	-	-
15.(+) Titres de créance émis	-	-
16.(+) Autres passifs	-8 642	24 294
II-Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	39 595	-5 616
III-FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	38 458	-9 220
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
19.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
20.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
21.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-58 458	-780
22.(-) Intérêts perçus	-	-
23.(+) Dividendes perçus	-	-
IV-FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-58 458	-780
24.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
25.(+) Emission de dettes subordonnées	-	-
26.(+) Emission d'actions	20 000	10 000
27.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
28.(-) Intérêts versés	-	-
29.(+) Dividendes versés	-	-
V-FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	20 000	10 000
VI-VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	-	-
VII-TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-	-
VIII-TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	-	-

ÉTAT A1 - PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES AU 30 JUIN 2026

INDICATION DES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ÉTABLISSEMENT		
Application des méthodes d'évaluation prévues par le plan comptable des établissements de crédit (P.C.E.C) entré en vigueur depuis le 01/01/2000.		
Les états de synthèse sont présentés conformément aux dispositions du P.C.E.C.		

ÉTAT A2 - ÉTAT DES DÉROGATIONS AU 30 JUIN 2026

Indications des dérogations	Justifications des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NE ANT	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NE ANT	
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NE ANT	

ÉTAT A3 - ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES AU 30 JUIN 2026

Nature des changements	Justifications des changements	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NE ANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NE ANT

ÉTAT B1 - CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 30 JUIN 2026

(En milliers de Dirham)						
CRÉANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2026	Total 30/06/2025
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-	-	-	-
Valeurs reçues en pension	-	-	-	-	-	-
- Au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- À terme	-	-	-	-	-	-
Prêts de trésorerie	-	-	-	-	-	-
- Au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- À terme	-	-	-	-	-	-
Prêts financiers	-	-	-	-	-	-
Autres créances	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus à recevoir	-	-	-	-	-	-
Créances en souffrance	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-

ÉTAT B2 - CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 30 JUIN 2026

(En milliers de Dirham)					
CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			Total
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	
Crédits de trésorerie	-	-	-	-	-
Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-
Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-
Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-
Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-
Crédits à la consommation	-	-	-	-	-
Crédits à l'équipement	-	-	-	-	-
Crédits immobiliers	-	-	-	-	-
Autres crédits	-	-	-	-	-
Créances acquises par affacturage	-	-	-	-	-
Intérêts courus à recevoir	-	-	-	-	-
Créances en souffrance	-	-	-	-	-
Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-
Créances douteuses	-	-	-	-	-
Créances compromises	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

ÉTAT B10 - DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 30 JUIN 2026

(En milliers de Dirham)						
DETTES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2026	Total 31/12/2025
Comptes ordinaires créditeurs	-	1 221	-	-	1 221	-
Valeurs données en pension	-	-	-	-	-	-
- Au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- À terme	-	-	-	-	-	-
Emprunts de trésorerie	-	-	-	-	-	-
- Au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- À terme	-	-	-	-	-	-
Emprunts financiers	-	27 646	-	-	27 646	-
Autres dettes	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus à payer	-	176	-	-	176	-
TOTAL	-	29 043	-	-	29 043	-

ÉTAT B11 - DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 30 JUIN 2026

(En milliers de Dirham)					
DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Total
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	
Comptes à vue créditeurs	-	-	-	-	-
Comptes d'épargne	-	-	-	-	-
Dépôts à terme	-	-	-	-	-
Autres comptes créditeurs	-	-	-	-	-
Intérêts courus à payer	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-

ÉTAT DES CRÉANCES EN SOUFFRANCE ET PROVISIONS AU 30 JUIN 2026

(En milliers de Dirham)		
	30/06/2026	31/12/2025
Créances Pré-douteux	-	-
Créances douteuses	-	-
Créances compromises	-	-
Total créances en souffrance	-	-
PROVISIONS	-	-

ÉTAT B9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 30 JUIN 2026

(En milliers de Dirham)

Immobilisations	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 amortisse- ments et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortisse- ments sur immobilisations sortie	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	653	58 458	-	59 112	50	65	-	115	58 996
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	653	58 458	-	59 112	50	65	-	115	58 996
- Brevet Marques...	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	127	-	-	127	8	13	-	21	106
- Immeubles d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terrains d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immeubles d'exploitation, Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mobilier et matériel d'exploitation	127	-	-	127	8	13	-	21	106
- Mobilier de bureau d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Matériel de bureau d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Matériel Informatique	127	-	-	127	8	13	-	21	106
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mobiliers et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	780	58 458	-	59 238	59	78	-	137	59 102

B14 - PROVISIONS DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

(En milliers de Dirham)

PROVISIONS	Encours 31/12/2025	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2026
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	-	-	-	-	-

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2026



Shape the future
with confidence

ERNST & YOUNG

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20050 Casablanca
Tél : 212 05 22 95 79 00
Fax : 212 05 22 39 02 26
www.ey.com
S.A.R.L. au capital de 4.000.000 DH
R.C. Casa 46.813
C.N.S.S. : 1.172.064
TP : 35.62.00.05
I.F. : 01.066.407
Ice : 000084066000018

CDM PAY

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2026

En application de la mission prévue par le Dahir n° 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12 et conformément à la circulaire 4/W/16 qui fixe les conditions selon lesquelles les établissements de crédit doivent publier leurs états de synthèse, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de CDM PAY 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 KMAD 25.123 compte tenu d'une perte nette de KMAD 1.215 relève 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 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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 11 septembre 2026

Le Commissaire aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé