

بنك التنمية المحلية
١٠٠١٢٠ | ١٠١٢٣٤٥٦٧٨٩١٠
BANQUE DE DEVELOPPEMENT LOCAL



Rapport annuel

2025

SOMMAIRE

1. Informations aux actionnaires	3
1.1. Mention des lieux de consultation des documents juridiques.....	3
1.2. Coordonnées de l'interlocuteur en charge des relations investisseurs.....	3
2. Lettre aux actionnaires	4
3. Panorama	5
3.1. Faits marquants et réalisations clés	5
3.2. Vision et perspectives de développement.....	6
4. Événements	7
5. Présentation	7
5.1. Renseignements à caractère général	7
5.2. Historique de développement.....	7
5.3. Cadre réglementaire applicable	7
5.4. Caractéristiques essentielles de l'activité	8
5.4.1. Segment des ménages.....	8
5.4.2. Segment des professionnels	8
5.4.3. Segment des entreprises.....	8
5.4.4. Services bancaires transversaux.....	8
5.5. Organisation de l'émetteur	9
5.6. Tableau des filiales et participations	9
5.7. Capital et structure de l'actionariat.....	11
6. Gouvernance	12
6.1. Assemblée générale.....	12
6.2. Conseil d'administration ou de surveillance.....	12
Le Conseil d'Administration de la BDL est composé de :.....	12
6.3. Contrôle externe de la société.....	13
6.3.1. Commissaires aux comptes	13
7. Performances financières	14
7.1. Analyse de l'activité.....	14
7.2. Rentabilité	15
7.3. Solvabilité et situation financière	15
8. Informations relatives au titre et à son évolution sur le marché	15
8.1. Date d'introduction en bourse et marché de cotation	15
8.2. Indicateurs du marché	15
8.3. Franchissements de seuils	16
8.4. Opérations d'animation du titre.....	16
8.5. Politique de distribution de dividendes	16
9. Conformité et gestion des risques	17
9.1. Principaux risques et incertitudes	17
9.2. Dispositif de contrôle interne et de gestion des risques.....	17
9.3. Exposition aux risques financiers	17
9.4. Cartographie des risques	18
10. Stratégie et perspectives	18
10.1. Objectifs stratégiques	18
10.2. Perspectives d'évolution de la société	18
11. États financiers	20
11.1. Bilan 20	20
11.2. Compte de résultat.....	22
11.3. Tableau des flux de trésorerie.....	23
11.4. Tableau de variation des capitaux propres	24
11.5. Engagements hors bilan.....	21

1. Informations aux actionnaires

1.1. Mention des lieux de consultation des documents juridiques

Pendant toute la période de validité du présent document d'information, les statuts de la Banque de Développement Local, les rapports de gestion du Conseil d'Administration, les rapports des Commissaires aux Comptes, ainsi que l'ensemble des procès-verbaux et documents historiques afférents aux exercices clos, peuvent être consultés au lieu suivant :

Siège de la Direction Générale : 05 Gaci Amar ,Staouéli , Alger

L'accès à ces informations réglementées s'effectue conformément aux dispositions légales en vigueur et aux normes de transparence du marché financier.

1.2. Coordonnées de l'interlocuteur en charge des relations investisseurs

Pour toute demande d'information financière, le service en charge des relations investisseurs de la Banque de Développement Local est joignable par téléphone au 021 99 48 00.

2. Lettre aux actionnaires

Chers Actionnaires,

L'exercice 2025 constitue une étape historique dans le développement de la Banque de Développement Local, marquée par l'ouverture de son capital à l'investissement privé. Cette opération stratégique a permis d'élargir et de diversifier notre base actionnariale, qui compte désormais près de 22 000 investisseurs, renforçant ainsi l'ancrage de la Banque sur le marché financier national.

Dans un environnement économique et financier exigeant, l'année écoulée confirme la trajectoire de transformation et de consolidation engagée par notre établissement. Les performances réalisées traduisent la résilience de notre modèle économique ainsi que notre capacité à conjuguer croissance, maîtrise des risques et adaptation continue aux évolutions du marché. Cette dynamique a contribué à soutenir la stabilité de notre titre sur le marché secondaire, lequel a enregistré, à certaines périodes, une appréciation de sa valeur, tout en permettant la distribution de dividendes à un niveau particulièrement attractif au regard des standards du marché.

Fidèle à sa mission de soutien au développement économique national, la BDL a poursuivi le renforcement de ses activités de financement au service des ménages, des professionnels et des entreprises. L'exercice 2025 a été marqué par une progression soutenue des crédits, notamment en faveur des entreprises privées et des projets créateurs de valeur ajoutée et d'emplois. À travers cette démarche, la Banque réaffirme sa volonté d'accompagner durablement l'économie nationale et de contribuer à un développement harmonieux et responsable sur l'ensemble du territoire.

Les résultats enregistrés au cours de l'exercice reflètent également les efforts continus déployés en matière d'efficacité opérationnelle et d'optimisation de la gestion des ressources. La progression du résultat net, conjuguée à une maîtrise rigoureuse des charges, a permis de consolider les équilibres financiers de la Banque et de renforcer davantage sa solidité financière.

Parallèlement, la BDL a poursuivi le renforcement de son dispositif de gestion des risques et de contrôle interne. Le suivi attentif de la qualité du portefeuille, associé à un niveau de provisionnement prudent et adapté, traduit notre engagement constant en faveur d'une gestion saine, transparente et responsable de nos activités.

L'année 2025 a également été marquée par la poursuite d'investissements technologiques structurants portant notamment sur la modernisation des systèmes d'information, le développement des services monétiques et le déploiement de projets de transformation digitale. Ces investissements traduisent notre ambition d'améliorer continuellement l'accessibilité de nos services et la qualité de l'expérience offerte à nos clients, tout en consolidant notre rôle d'acteur majeur de l'inclusion financière.

L'ensemble de ces réalisations s'inscrit dans une démarche globale visant à préserver et renforcer durablement la confiance de nos actionnaires à travers une gouvernance responsable, une gestion prudente et une stratégie résolument orientée vers la création de valeur durable et partagée.

Forts des acquis enregistrés au cours de cet exercice, nous abordons l'avenir avec confiance et détermination. La BDL poursuivra ses efforts afin de consolider ses performances, accompagner efficacement son écosystème et conforter son positionnement en tant qu'institution bancaire de référence au service de la stabilité et de la croissance économique nationale.

3. Panorama de l'exercice et orientations stratégiques

3.1. Faits marquants et réalisations clés

L'exercice 2025 de la BDL s'inscrit dans la continuité de la dynamique de transformation et de consolidation engagée ces dernières années, portée par des avancées structurantes en matière de gouvernance, de développement commercial, de modernisation opérationnelle et de transformation digitale.

Sur le plan institutionnel, la Banque a procédé à une refonte de son organisation et de sa gouvernance, marquée notamment par la nomination d'un nouveau Directeur Général ainsi que par la mise en place d'une organisation articulée autour de huit divisions opérationnelles et d'un Secrétariat Général. Cette évolution vise à renforcer l'efficacité du pilotage stratégique, l'agilité organisationnelle et la qualité de la prise de décision.

L'année 2025 a également été marquée par une étape majeure dans le développement de la Banque sur le marché financier, avec l'introduction en bourse de la BDL. Cette opération structurante a permis d'élargir l'actionnariat de la Banque et de renforcer sa visibilité auprès des investisseurs. La Banque a également participé à des opérations obligataires de référence, consolidant ainsi son rôle d'acteur clé du financement de l'économie nationale.

L'activité commerciale a enregistré une évolution soutenue au cours de l'exercice. Les ressources clientèle ont atteint 1 761 milliards de dinars, en progression de 21 % par rapport à l'exercice précédent, tandis que les crédits se sont établis à 2 277 milliards de dinars, enregistrant une croissance de 13 %. Cette dynamique reflète la capacité de la Banque à renforcer sa position sur le marché tout en poursuivant son accompagnement des ménages, des professionnels et des entreprises.

Dans un environnement marqué par des exigences accrues en matière de maîtrise des risques, la Banque a poursuivi le renforcement de ses dispositifs de recouvrement et de suivi du portefeuille. Les recouvrements ont ainsi atteint 21,15 milliards de dinars, en hausse de 22 %, contribuant à l'amélioration de la qualité des actifs et au renforcement des équilibres financiers de la Banque.

Les performances réalisées ont également permis à la BDL de se distinguer à l'échelle régionale, en se classant au troisième rang des banques arabes affichant la plus forte croissance des crédits, confirmant ainsi la solidité de sa dynamique de développement.

La transformation digitale constitue également un axe majeur des réalisations de l'exercice. Le nombre d'utilisateurs actifs des services digitaux a atteint 150 132 utilisateurs, en progression de 14 %, traduisant l'adoption croissante des services numériques par la clientèle. La Banque a par ailleurs consolidé son leadership dans le domaine des paiements électroniques, avec une part de marché de 16 % des terminaux de paiement électronique (TPE) installés.

L'ouverture à l'international s'est matérialisée par le lancement des services d'e-commerce international adossés aux réseaux Visa et Mastercard, renforçant ainsi l'intégration de la Banque dans les flux financiers internationaux et facilitant les opérations de la clientèle, notamment celle de la diaspora algérienne.

La Banque a également poursuivi le renforcement de son maillage territorial à travers l'ouverture de cinq nouvelles agences et de onze espaces libre-service. Cette dynamique de proximité s'est accompagnée de l'ouverture de 79 918 nouveaux comptes, illustrant

l'engagement constant de la BDL en faveur de l'inclusion financière et de l'accessibilité des services bancaires.

Dans le cadre de la diversification de son offre, la Banque a procédé à la relance des prêts sur gages à travers la révision du prix du gramme retenu pour le nantissement. Cette mesure a permis une meilleure valorisation des garanties apportées par la clientèle ainsi qu'une optimisation des montants de financement accordés.

Par ailleurs, la BDL a inauguré le « Skills Development Center », structure dédiée au développement des compétences et à la formation continue des collaborateurs. Cette initiative traduit la volonté de la Banque de renforcer durablement son capital humain et d'accompagner les évolutions des métiers bancaires.

Enfin, la Banque a poursuivi son engagement sociétal à travers le soutien d'initiatives à impact durable, en cohérence avec ses orientations stratégiques et sa contribution au développement économique et social.

3.2. Vision et perspectives de développement

La stratégie de la BDL vise à assurer une croissance durable et rentable, en renforçant sa position concurrentielle et son rôle dans le financement de l'économie. Elle repose sur les axes suivants :

- Développement commercial et réseau : expansion du réseau d'agences, renforcement de la prospection, digitalisation de la relation client et amélioration de la communication institutionnelle.
- Diversification des ressources : mobilisation accrue des dépôts, optimisation des sources de financement et renforcement de la base de fonds propres.
- Optimisation des engagements : diversification sectorielle du portefeuille de crédits, accélération du financement aux entreprises, accompagnement des projets innovants et développement des crédits de court terme liés à l'exploitation.
- Élargissement de l'offre : développement des activités de placement, bancassurance et services financiers complémentaires.
- Amélioration de l'expérience client : renforcement de la qualité de service et personnalisation des offres sur l'ensemble des segments.
- Transformation digitale et sécurité : modernisation des systèmes d'information, développement des canaux digitaux et renforcement de la cybersécurité et de la continuité d'activité.
- Création de valeur pour les investisseurs : amélioration des indicateurs financiers, politique de dividendes, liquidité du titre et renforcement de la communication financière.

Sur le plan de la performance financière, les projections indiquent une dynamique de croissance des produits d'exploitation bancaire, avec une hausse estimée à 8 % en 2026 et à 5 % en 2029. Le Produit Net Bancaire (PNB) devrait quant à lui maintenir une marge moyenne d'environ 70%.

4. Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Dans le cadre de l'assainissement financier de son bilan, une convention portant sur l'émission d'obligations du Trésor sera formalisée entre la Direction Générale du Trésor et la Banque de Développement Local.

Cet accord cadre fixe les modalités de rachat d'un portefeuille global de créances détenues par la Banque sur des entreprises publiques dissoutes ainsi que sur divers dispositifs sectoriels, pour un montant totalisé de 9,9 milliards de DA.

Cette opération de substitution d'actifs permettra de transformer des engagements immobilisés en titres souverains, améliorant ainsi la liquidité et le profil de risque du bilan de la Banque.

5. Présentation de l'émetteur

5.1. Renseignements à caractère général

- Dénomination sociale de l'émetteur : Banque de Développement Local
- Siège social : 05, Rue GACI Amar, Staouéli, Alger.
- Objet social : Banque publique
- Date de création : 30 Avril 1985
- Numéro d'inscription au registre de commerce : 00B0014054-00/16
- Numéro d'identification fiscal (NIF) : 000016001405493
- Numéro d'identification statistique (NIS) : 09854229000043000

5.2. Historique de développement

L'analyse rétrospective de la structure du capital social de la Banque de Développement Local retrace les grandes étapes de son expansion, de sa consolidation financière et de sa transformation institutionnelle. Depuis sa création, les augmentations successives de capital traduisent les phases de croissance de l'Établissement et son adaptation continue aux réformes économiques et aux exigences réglementaires du secteur bancaire algérien.

L'évolution du capital social de la BDL se ventile comme suit :

U : Million DA

Année	1989	1995	2001	2003	2009	2015	2021	2025
Capital social	500	1 440	7 140	13 390	15 800	36 800	73 000	147 400

5.3. Cadre réglementaire applicable

L'activité de la BDL est encadrée par un dispositif réglementaire et prudentiel strict applicable aux établissements bancaires et financiers en Algérie.

La Banque est placée sous la supervision de deux autorités principales :

- La Banque d'Algérie, autorité monétaire et prudentielle, en charge de la régulation du secteur bancaire et du contrôle du respect des normes prudentielles ;
- La Commission Bancaire, chargée du contrôle de la conformité des établissements de crédit, de la surveillance des risques et du respect des règles de gestion bancaire ;

- La Commission d'Organisation et de Surveillance des Opérations de Bourse (COSOB), en sa qualité d'autorité de régulation du marché financier, notamment pour les obligations liées à l'information financière, à la transparence et aux sociétés faisant appel public à l'épargne.

Ce cadre est complété par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur relatives à l'activité bancaire, à la gouvernance des établissements de crédit, ainsi qu'aux exigences de transparence financière et de protection des investisseurs.

5.4. Caractéristiques essentielles de l'activité

La BDL est une banque universelle intervenant auprès de trois segments principaux de clientèle : les ménages, les professionnels et les entreprises. Son offre couvre les activités de financement, les services bancaires transactionnels ainsi que les solutions digitales et de paiement.

5.4.1. Segment des ménages

Les ménages bénéficient de :

- Crédit immobilier, Crédit à la consommation, Crédit véhicule et Prêts sur gage ;
- Financements islamiques ;
- Comptes bancaires, Cartes bancaires, mobile Banking et paiement mobile.

5.4.2. Segment des professionnels

Le segment des professionnels bénéficie de :

- Comptes, placements et financements ;
 - Solutions d'encaissement multicanal : Paiement via TPE, Paiement en ligne y compris internationale ;
 - Services bancaires liés à l'activité commerciale ;
 - Services de mobile banking et d'ebanking.

5.4.3. Segment des entreprises

La BDL accompagne les entreprises de tous secteurs économiques (industrie, services, BTP, énergie, commerce et autres activités productives) à travers :

- Les financements ;
- Les domiciliations, les placements et les solutions digitales.

5.4.4. Services bancaires transversaux

Les services communs aux différents segments comprennent :

- Cash management et gestion des flux financiers ;
- Domiciliation bancaire et services de placement ;
- Solutions de banque digitale ;
- Moyens de paiement (chèques, virements, cartes et paiements électroniques).

5.5. Organisation de l'émetteur

Au 31 décembre 2025, l'effectif de la Banque de Développement Local s'établit à 4 685 collaborateurs, contre 4 608 à fin 2024, soit une progression maîtrisée de 1,7 %. Le taux de rotation ressort à 3,2 %, traduisant une stabilité organisationnelle satisfaisante.

La structure des effectifs se caractérise par une forte proportion de profils qualifiés, composée de 75 % de cadres, 3 % de cadres supérieurs, 5 % de personnel de maîtrise et 17 % de personnel d'exécution. Les collaborateurs disposent majoritairement d'une formation universitaire dans les métiers de la finance, de la banque, du droit, du contrôle interne, de la gestion des risques et des systèmes d'information.

La répartition organisationnelle des effectifs confirme l'orientation commerciale et opérationnelle du modèle de la Banque, avec 75 % des effectifs affectés au réseau d'exploitation et 25 % aux structures centrales. Cette organisation permet d'assurer une proximité renforcée avec la clientèle tout en garantissant un pilotage efficace des fonctions de support, de contrôle et de gestion des risques.

5.6. Tableau des filiales et participations

U : KDA

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Fraction du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus	Prêt et avances accordées	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observation
1. Filiales (>50% du capital détenu par la société)								
Société Financière Algérienne de Participation " F.I.N.A.L.E.P "	3 200 000	Non encore arrêté	66,06%	2 118 083	-	39 889	11 296	-
2. Participations (≤ 50% du capital détenu par la société)								
Compagnie Algérienne d'Assurance et de Garantie des Exportations "C.A.G.E.X"	10 000 000	Non encore arrêté	7,20%	720 000	-	756 812	26 088	-
Institut de la Formation Bancaire "I.F.B "	660 000	4,65631 (5% réserve légale) 88469,909 (95% réserve facultative)	10,22%	67 440	-	86 865	-	-
F.G.M des Micro crédits " A.N.G.E.M "	1 700 000	Non encore arrêté	11,76%	86 042	-	-82 431	-	-
Entreprise des Services et Équipements de Sécurité "A.M.N.A.L"	2 000 000	Non encore arrêté	12,50%	250 000	-	281 701	2 000	-
Algérie Clearing - spa -	240 000	Non encore arrêté	13,59%	32 625	-	255 033	3 099	-
Société d'Automatisation des Transactions Interbancaires et de Monétique "S.A.T.I.M"	1 385 500	Non encore arrêté	14,69%	203 500	-	493 893	-	-
Société d'Assurance de Prévoyance et de Santé " S.A.P.S. "	1 700 000	Non encore arrêté	15,00%	255 000	-	437 968	28 500	-
Société Civile Immobilière Banques et Etablissements Financiers "S.C. I - BEF"	186 460	Non encore arrêté	15,48%	28 864	-	-	-	-
Société de Gestion de la Bourse des Valeurs "S.G.B.V"	487 200	Non encore arrêté	16,26%	49 891	-	30 273	-	-

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Fraction du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus	Prêt et avances accordées	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observation
Société Interbancaire de Gestion et de Services Immobiliers " S.I.G.E.S.I.M"	600 000	Non encore arrêté	16,67%	94 729	-	14 690	-	-
Société des Services Bancaires "S.S.B"	300 000	Non encore arrêté	16,67%	50 000	-	118 039	-	-
Algerian Startup Fund - 46 Boulevard Mohamed V - Alger	2 400 000	Non encore arrêté	16,67%	376 672	-	-21 632	-	-
BCB. Promotion Immobilière "BCB.PI"	1 200 000	Non encore arrêté	33,33%	400 000	1 329 295	20 275	-	CMT promotion immobilière accordé à la BCB-PI est de 1 459 057 600 DA, par contre, le montant qui figure au tableau est l'encours du crédit utilisé
Chariket El Istithmar El Mali " C.E.L.I.M "sicav	172 659	/	33,33%	57 553	-	2 174	-	Société à capital variable, le capital initial est de 120 millions de DA et la participation de la BDL est de 40 millions DA.
Société Nationale de Leasing " S.N.L. spa"	6 500 000	Non encore arrêté	50,00%	3 250 000	1 000 000	305 098	50 000	Le montant initial du crédit d'équipement accordé à la SNL est de 1 milliard de DA, par contre, le montant qui figure au tableau est l'encours du crédit utilisé.
Société civile Immobilière de Tipaza "S. C.I.T.I "sc en liquidation	15 000	/	50,00%	0	-	-4 306	-	Société en liquidation
Société civile Immobilière de Mostaganem "S.C.I.M. O" sc en liquidation	20 000	/	50,00%	0	-	-1 240	-	Société en liquidation
F.C.M.G.des risques crédits Jeunes Promoteurs " A.N.A.D.E "	5 427 131	Non encore arrêté	3,69%	200 000	-	2 729 748	-	Les fonds de garantie (ANADE), est Organisme à caractère spécifique, les agrégats financiers concernent l'exercice 2023
Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires " F.G.D.B" SPA	250 000	Non encore arrêté	4,00%	10 000	-	14 964 720	-	-
Centre de Pré-Compensation Inter-Bancaire " C.P.I" spa	862 950	Non encore arrêté	5,75%	49 600	-	215 128	-	-
El Djazair Takaful	2 000 000	Non encore arrêté	6,67%	133 320	-	-67 549	-	-
Caisse de Garantie des Crédits d'Investissement " C.G.C. I ». PME. Spa	20 000 000	Non encore arrêté	6,70%	1 340 000	-	0	-	Le résultat positif a été totalement affecté au poste provision réglementée et ce pour aboutir à un compte de résultat équilibré (Cf. article 14 du Décret Présidentiel n°04-134 du 19 avril 2004 portant statuts de la CGCI et la résolution n°02 du Conseil d'Administration du 16 janvier 2014).
El Djazaïr El Moutahida	1 000 000	Non encore arrêté	8,00%	80 000	-	309	-	-

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Fraction du capital détenu	Valeurs comptables des titres détenus	Prêt et avances accordées	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observation
F.C.M.G.R.C.I des chômeurs Promoteurs âgés de 35 à 50 ans " CNAC "	2 500 000	Non encore arrêté	8,00%	0	-	-8 665 084	-	-
Société de Garantie du Crédit Immobilier "SGCI" SPA	3 000 000	Non encore arrêté	8,05%	241 575	-	777 008	28 234	-
Institut Algérienne des Hautes Études Financières "IAHEF " spa	200 000	Non encore arrêté	9,00%	18 000	-	48 528	-	-
4- Participations dans des sociétés étrangères								
Programme de Financement du Commerce -Inter Arabe " PFCA-ATFP"spa (5)	127 484 025	Non encore arrêté	0,13%	161 757	-	9 382 319	6 491	-

5.7. Capital et structure de l'actionariat

Les indicateurs de valorisation de la Banque de Développement Local ainsi que la configuration de son actionariat à la clôture de l'exercice se présentent comme suit :

Valorisation et actionariat :

- Capitalisation boursière : Au 31 décembre 2025, la valorisation boursière de l'Établissement s'élève à 207 834 000 000 DA, calculée sur la base de 147 400 000 actions composant le capital social et d'un cours de clôture de 1 410 DA.
- Actionariat : Le registre de la banque fait ressortir un total de 11 583 actionnaires ayant investi dans le titre au cours de l'exercice 2025.

Flottant et structure de l'actionariat :

La structure de répartition du capital social de la BDL met en évidence une stricte séparation entre la participation étatique et la part allouée au marché :

Catégorie d'actionnaires	Nombre d'actions	Pourcentage du capital	Valeur nominale / boursière (DA)
Trésor Public	103 200 000	70 %	—
Flottant (Marché)	44 200 000	30 %	44 200 000 000
Total	147 400 000	100 %	207 834 000 000

Le capital flottant, représentant la part des actions potentiellement échangeables sur le marché secondaire (Bourse d'Alger), s'établit ainsi à 44 200 000 000 DA (soit 44 200 000 actions). Cette proportion de 30 % assure au titre une profondeur de marché conforme aux exigences réglementaires de la COSOB en matière de liquidité et de flottant public.

6. Gouvernance

6.1. Assemblée générale

6.1.1. Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire (AGO)

N° Résolution	Objet	État	Livrable / Réalisation
Résolution n°01	Approbation des comptes sociaux de l'exercice 2024	Appliquée	Comptes arrêtés, validés et adoptés par les instances compétentes
Résolution n°02	Affectation du résultat de l'exercice 2024	Appliquée	Répartition effectuée entre dividendes et réserves conformément aux décisions
Résolution n°03	Prise en charge des recommandations des commissaires aux comptes	En cours	Plan d'actions engagé avec suivi par les structures concernées et le Comité d'Audit
Résolution n°04	Attribution d'une prime d'effort au personnel	Appliquée	Prime attribuée et comptabilisée en charges d'exploitation
Résolution n°05	Rémunération des administrateurs	Appliquée	Jetons de présence versés conformément aux dispositions arrêtées
Résolution n°06	Régularisation des réunions supplémentaires du CA	Appliquée	Charges comptabilisées et régularisées
Résolution n°07	Honoraires des commissaires aux comptes	Appliquée	Honoraires réglés et provisions constituées
Résolution n°08	Autorisation de rachat des actions BDL	Appliquée	Mise en œuvre conforme au cadre réglementaire du marché
Résolution n°09	Formalités de publicité légale	Appliquée	Formalités légales accomplies

6.1.2. Résolutions de l'Assemblée Générale Extraordinaire (AGEX)

N° Résolution	Objet	État	Livrable / Réalisation
Résolution n°01	Décisions relatives aux prises de participation et désinvestissements	En cours	Études et opérations engagées en fonction des opportunités de marché
Résolution n°02	Délégation de pouvoirs au Conseil d'Administration	Appliquée	Décisions prises et exécutées dans le cadre des prérogatives déléguées

6.2. Conseil d'administration ou de surveillance

Le Conseil d'Administration de la BDL est composé de :

- Président du Conseil d'Administration : BOUDALI Hassen
- Administrateurs représentants de l'État / Ministères : BOUDAOU D Smail
- Administrateurs représentants de l'État / Ministères : OULD MATARI Aziza
- Administrateurs représentants de l'État / Ministères : BEN AMIROUCHE Oussama
- Administrateurs indépendants / Experts : HADDOUCHE Said
- Administrateurs indépendants / Experts : BRIKH Akli
- Administrateur représentant le personnel : ZOUBIRI Mohamed
- Administrateur représentant le personnel : KHELIFA Boualem

L'activité du Conseil d'Administration de la BDL au cours de l'exercice s'est soldée par l'adoption d'orientations stratégiques majeures visant à consolider la gouvernance, sécuriser l'assise financière et accélérer la transformation technologique de l'institution. Les travaux du Conseil se sont ainsi soldés par les réalisations et décisions clés suivantes :

N° Séance	Résolution	Objet	État	Livrable / Réalisation
Séance N°01	R1	Adoption budget de la BDL 2025	Appliquée	Budget validé et déployé au niveau des structures
	R2	Point de situation relatif au système d'information SI-NASR	En cours	Projet en phase de déploiement avec suivi périodique
	R3	Examen et validation du contrat de liquidité	Appliquée	Contrat approuvé et mis en œuvre
	R4	Examen des marchés supérieurs à 50 M DA	Appliquée	Marchés validés conformément aux procédures
Séance N°02	R1	Fin du mandat du Directeur Général	Appliquée	Fin de fonction actée
	R2	Désignation du Directeur Général	Appliquée	Nomination officielle et prise de fonction
Séance N°03	R1	Désignation d'un Directeur Général par intérim	Appliquée	Intérim assuré jusqu'à la nomination
Séance N°04	R1	Politique de provisionnement des créances	Appliquée	Ajustement des provisions
	R2	Stratégie de recouvrement	Appliquée	Actions de recouvrement déployées
	R3	Examen des marchés supérieurs à 50 M DA	Appliquée	Validation des marchés
Séance N°05	R1	Arrêté des comptes de l'exercice 2024	Appliquée	Comptes arrêtés et soumis aux instances
	R2	Examen du rapport de gestion	Appliquée	Rapport validé et présenté
	R3	Apport en compte courant (SGBV)	Appliquée	Opération réalisée
	R4	Délégation de pouvoirs de l'AG au CA	Appliquée	Pouvoirs exercés
	R5	Suivi du système SI-NASR	En cours	Projet suivi avec reporting régulier
	R6	Projets de résolutions de l'AG	Appliquée	Résolutions validées
	R7	Candidature au Comité Charia	Appliquée	Dossier présenté
Séance N°06	R1	Convocation des Assemblées Générales	Appliquée	Assemblées tenues dans les délais
	R2	Examen des rapports de contrôle interne	Appliquée	Rapports analysés
	R3	Prise en charge des réserves des CAC	En cours	Plan d'actions engagé
	R4	Harmonisation des statuts de la Banque	En cours	Travaux en cours
Séance N°07	R1	Communication - Résolutions AGO/AGEX	Appliquée	Résolutions mises en œuvre
	R2	Fixation de la distribution des dividendes	Appliquée	Distribution effectuée
	R3	Attribution de la prime au personnel	Appliquée	Prime versée
	R4	Évaluation des performances des cadres dirigeants	Appliquée	Évaluation réalisée
	R5	Examen de la tarification préférentielle	Appliquée	Mesures appliquées
	R6	Suivi du progiciel SAB	En cours	Suivi technique en cours
	R7	Gestion du centre de vacances	En cours	Analyse en cours
Séance N°08	R1	Arrêté des comptes au 30/06/2025	Appliquée	Comptes arrêtés
	R2	Convocation d'une AGEX	Appliquée	Assemblée organisée
	R3	Dépénalisation de l'acte de gestion	En cours	Analyse réglementaire en cours
	R4	Révision du traitement des agios	En cours	Révision engagée
	R5	Point de situation SI	En cours	Suivi des projets
	R6	Nouvelle organisation de la Banque	En cours	Projet en cours
Séance N°09	R1	Désignation du Secrétaire du CA	Appliquée	Désignation effectuée
	R2	Avance en compte courant (SSB)	Appliquée	Opération réalisée
	R3	Commande de 10 000 TPE	Appliquée	Commande engagée
	R4	Suivi des affaires judiciaires	En cours	Dossiers suivis

6.3. Contrôle externe de la société

6.3.1. Commissaires aux comptes

Les commissaires aux comptes de la BDL sont :

- Monsieur MESBAH IKHELEF (1^{er} Mandat 22/06/2023)
- Monsieur REBAI REZKI (2^{ème} Mandat 22/06/2023).

7. Performances financières

7.1. Analyse de l'activité

Ventilation du chiffre d'affaires par activité :

U : Million DA

Produits	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025
Crédit Exploitation Decv	4 681	7 704	7 128	7 656	11 170
Crédit Exploitation Mob	9 056	9 040	8 092	8 668	9 802
Crédit Investissement	16 603	13 703	18 790	26 695	21 965
Crédit Investissement-Prommtion	6 099	7 189	7 863	10 443	9 487
Crédit Investissement-Spec	2 048	2 565	1 964	1 722	1 385
Crédit immobilier	3 416	3 364	3 351	3 508	3 450
Crédit à la consommation	170	146	117	107	138
Frais étude, notification, gestion, engagement, remboursement	569	688	786	992	905
Caution et Aval	801	2 175	600	1 157	680
Trésorerie	5 629	10 249	21 029	26 881	32 531
Activité Comex	966	960	1 381	2 404	1 951
Prêt sur Gage	1 608	1 998	2 016	2 597	2 704
Activité Monétique	659	668	676	620	706
Autres Produits	125	1 371	209	206	150
Institution Financière	207	221	281	250	458
Opération sur compte	1 896	2 187	2 108	2 131	2 271
Autres Crédits	78	119	124	119	885
Filiales et Participations	50	54	132	101	182
Produits Assurance	0	56	94	19	50
Total général	54 662	64 457	76 742	96 276	100 870

Ventilation du chiffre d'affaires par segment :

U : Million DA

Nature	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025
Menage	4 861	4 326	4 882	4 468	4 465
Privé	33 484	36 282	37 087	43 999	52 121
Public	16 316	23 851	34 772	47 809	44 283
Total	54 662	64 458	76 742	96 276	100 870

Ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique :

U : Million DA

Produits	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025
CENTRE	29 220	39 313	52 379	68 834	69 723
EST	12 846	12 729	11 320	13 435	13 412
OUEST	11 117	10 475	11 153	12 204	14 999
SUD	1 479	1 940	1 890	1 802	2 735
TOTAL GENERAL	54 662	64 458	76 742	96 276	100 870

7.2. Rentabilité

U : Million DA

Nature	Année 2021	Année 2022	Année 2023	Année 2024	Année 2025
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	54 662	64 735	76 942	96 280	100 870
PRODUITS NETS BANCAIRES	33 693	40 381	52 426	67 711	70 779
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	3 920	5 880	17 558	22 921	27 314

7.3. Solvabilité et situation financière

Ratios Prudentiels	2021	2022	2023	2024	2025
Coefficient de solvabilité (<i>norme : $\geq 9,5\%$ +2,5% coussin sécurité Règl. BA 14-01 article 4</i>)	11,12%	12,83%	11,57%	12,24%	16,34%
Coef. Fonds propres de base (<i>norme : $\geq 7\%$ des risques pondérés Règl. BA 14-01 article 3</i>)	8,95%	10,56%	9,56%	10,43%	14,24%
Coefficient de liquidité (<i>norme : \geq à 100%</i>)	122%	149%	132%	137%	157%
Coefficient fonds propres/ressources permanentes ($\geq 60\%$)	59%	57%	71%	62%	58%
Fonds propres réglementaires « prudentiels »	109 012 Millions DA	113 761 Millions DA	129 588 Millions DA	143 376 Millions DA	222 498 Millions DA

8. Informations relatives au titre et à son évolution sur le marché

8.1. Date d'introduction en bourse et marché de cotation

L'introduction en bourse de la BDL s'est effectuée le 13 mars 2025 à travers l'ouverture de son capital social sur le Marché Principal de la Bourse d'Alger.

8.2. Indicateurs du marché

La période allant du 13 mars au 30 décembre 2025 a été caractérisée par une alternance de phases de volatilité et de consolidation, reflétant la dynamique de l'offre et de la demande ainsi que l'impact des détachements de coupons sur le marché :

- Cours maximal (1 450 DA) : Ce niveau de valorisation a été atteint en amont de la mise en paiement des dividendes, soutenu par une pression acheteuse significative. Ce même cours a été observé de nouveau post-distribution, porté par des flux acheteurs institutionnels d'envergure.
- Cours minimal (1 372 DA) : Enregistré lors de la séance du 15 juillet 2025, ce point bas correspond à l'ajustement technique et mécanique de la valeur de l'action consécutif au détachement du dividende.
- Période de consolidation (Fin juillet – Novembre) : À la suite des mouvements post-dividende, la confrontation naturelle des ordres et l'intérêt renouvelé de divers intervenants institutionnels et de porteurs individuels ont inscrit le titre dans un corridor de fluctuation resserré, entre 1 400 DA et 1 429 DA, avant un équilibre durable au seuil de 1 400 DA.
- Clôture annuelle (1 410 DA) : Lors de l'ultime séance de l'exercice, l'exécution d'un ordre d'achat institutionnel a permis de porter le cours de 1 400 DA à 1 410 DA, actant une performance de clôture annuelle positive et valorisante pour l'action BDL.

L'activité de négociation sur le titre BDL sur la période allant de la date de première cotation (13 mars 2025) au 30 décembre 2025 se synthétise à travers les indicateurs de marché suivants

Titre	Nombre d'ordres	Volume des ordres	Volume transigé (actions)	Valeur transigée (DA)	Nombre de transactions
BDL	9 077	28 326 275	2 475 129	3 490 878 097	1 689

Depuis son introduction officielle, le titre BDL a enregistré un volume cumulé de 28 326 275 actions présentées à l'achat et à la vente, aboutissant à un volume effectivement transigé de 2 475 129 actions. Ces flux ont généré une valeur globale de transactions de 3 490 878 097 DA, répartie sur 1 689 transactions exécutées par l'intermédiaire des différents Intermédiaires en Opérations de Bourse (IOB).

8.3. Franchissements de seuils

Conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur régissant le marché financier et le gouvernement d'entreprise, la Banque de Développement Local informe qu'aucun franchissement de seuil n'a été enregistré au cours de l'exercice clos.

L'actionnariat de l'institution et la répartition de son capital social sont demeurés stables, et aucune transaction sur les titres de la banque n'a déclenché les seuils de déclaration obligatoires prévus par la réglementation de la COSOB.

8.4. Opérations d'animation du titre

Aucune opération d'animation du titre n'a été constatée au cours de l'exercice clos. Par conséquent, aucun engagement n'a été contracté au titre d'un contrat de rachat, d'un contrat de liquidité ou d'un contrat d'animation (market maker). La gestion du titre n'a requis aucun mécanisme d'intervention spécifique ou de tenue de marché sur la période, en parfaite adéquation avec la configuration stable et institutionnelle de l'actionnariat de la banque.

8.5. Politique de distribution de dividendes

Les statuts de la Banque ne définissent pas de règles préétablies quant aux modalités de distribution des dividendes. Par conséquent, la décision d'affectation des résultats et de distribution des dividendes relève de la compétence exclusive de l'Assemblée Générale Ordinaire. Cette dernière statue souverainement sur proposition du Conseil d'Administration, dans le strict respect du cadre légal et de la réglementation prudentielle en la matière.

8.6. Rendement du titre au cours des trois (3) derniers exercices

Unité : DA

	2023	2024	2025
Résultat à répartir :			
1. Résultat en instance d'affectation	838 701 188,88		-2 949 101,88
2. Résultat net de l'exercice	17 557 948 512,54	22 920 697 796,24	27 313 730 971,32
3. Autres prélèvements (à indiquer)			
Totaux	18 396 649 701,42	22 920 697 796,24	27 310 781 869,44
Affectations :			
1. Réserves	12 476 817 216,35	10 314 314 008,31	10 173 295 320,87
- Réserve légale	919 832 485,07	1 146 034 889,81	1 365 686 548,57
- Autres réserves (à indiquer)			
2. Dividendes	5 000 000 000,00	11 460 348 898,12	15 771 800 000
3. Autres affectations (à indiquer)			
4. Résultat en instance d'affectation			
Totaux	18 396 649 701,42	22 920 697 796,24	27 310 781 869,44

9. Conformité et gestion des risques

9.1. Principaux risques et incertitudes

Dans le cadre de ses activités et conformément aux dispositions réglementaires nationales et internationales, la Banque de Développement Local (BDL) accorde une importance critique à l'identification et à la surveillance de ses risques institutionnels. Au titre de l'exercice 2025, une attention particulière a été portée sur les risques opérationnels, évalués systématiquement de manière indépendante des dispositifs de contrôle en place. Ces risques sont analysés à travers quatre axes d'impact majeurs :

- Impact financier : Risques de pertes pécuniaires directes liées à des défaillances internes ou externes.
- Impact juridique : Risques de sanctions judiciaires ou administratives pour non-conformité réglementaire.
- Impact sur l'image : Risques d'atteinte à la réputation et à la confiance de la clientèle et des partenaires de la banque.
- Impact sur la continuité d'activité : Incertitudes liées à la résilience des processus face à des ruptures opérationnelles majeures.

L'analyse continue des Dispositifs de Maîtrise des Risques (DMR) existants permet de mesurer précisément le niveau de risque résiduel et de déployer des actions correctives ciblées, notamment pour les vulnérabilités qualifiées de « critiques » et « élevées ».

9.2. Dispositif de contrôle interne et de gestion des risques

Le dispositif de gestion et de maîtrise des risques opérationnels de la BDL repose sur un environnement de contrôle solide et formalisé, rigoureusement adossé aux exigences du règlement BA 11-08 de la Banque d'Algérie. Ce modèle opérationnel s'articule autour des piliers fondamentaux suivants :

- Séparation stricte des tâches : Une distinction claire est établie entre les fonctions purement opérationnelles et les fonctions de contrôle afin de garantir l'impartialité de l'évaluation.
- Gouvernance et culture d'éthique : Impulsée par le Top Management, la sensibilisation continue du personnel est renforcée par un Code de conduite strict, garantissant l'intégrité et la qualification des équipes.
- Approche méthodologique : Le dispositif s'appuie sur l'élaboration de référentiels méthodologiques dédiés à la gestion des processus et des risques, sous la supervision de pilotes de processus formellement désignés. Ces derniers assurent le suivi des plans de remédiation et transmettent un reporting régulier à la Direction Générale.
- Mise en conformité internationale : Le référentiel de découpage de la banque intègre les meilleurs standards internationaux, s'alignant notamment sur le framework COBIT pour la gouvernance des systèmes d'information, ainsi que sur les principes des Accords de Bâle.

9.3. Exposition aux risques financiers

Dans le cadre de la surveillance globale, la banque applique une politique de traitement priorisée. Bien que le risque de contrepartie et de marché reste inhérent à l'activité de crédit, la maîtrise des impacts financiers induits par les défaillances opérationnelles (fraudes, erreurs de traitement, pannes SI) fait l'objet d'un suivi rigoureux afin de préserver l'assise financière de l'institution.

9.4. Cartographie des risques

Instaurée en 2022 et encadrée par une circulaire définissant ses modalités d'alimentation et d'actualisation, la cartographie des risques constitue le cœur de notre démarche de gouvernance dynamique. Elle repose sur une structure hiérarchisée qui priorise le traitement des risques (critiques et forts) selon la nature des processus : Les processus Métier, les processus de Support et les processus de Management.

Au cours de l'exercice 2025, une révision complète de la cartographie a été menée. Cette mise à jour s'est concentrée sur des domaines clés de l'activité bancaire :

- La gestion de la relation et des comptes clients.
- Les opérations de caisse et la gestion des encaisses.
- Les moyens de paiement
- Le développement du financement islamique.
- La stratégie et le pilotage global de l'activité.

L'effort continu de maîtrise des risques s'est traduit en 2025 par des indicateurs de performance opérationnelle significatifs :

- 160 plans d'action ont été pleinement mis en œuvre pour corriger et résorber les vulnérabilités et failles identifiées.
- 71 nouveaux plans d'action ont été introduits pour encadrer et mitiger les risques émergents.

10. Stratégie et perspectives

10.1. Objectifs stratégiques

La stratégie de la BDL vise à assurer une croissance durable et rentable, tout en consolidant sa position concurrentielle et son rôle dans le financement de l'économie. Elle s'articule autour des axes suivants :

- Développement commercial et réseau : expansion du réseau d'agences, intensification de la prospection et digitalisation de la relation client.
- Diversification des ressources : mobilisation accrue des dépôts, optimisation du refinancement et renforcement des fonds propres.
- Optimisation des engagements : diversification du portefeuille de crédits et développement du financement des entreprises et des projets productifs.
- Élargissement de l'offre : développement des activités de placement, bancassurance et services financiers complémentaires.
- Amélioration de l'expérience client : renforcement de la qualité de service et personnalisation des offres.
- Transformation digitale et sécurité : modernisation des systèmes d'information, développement des canaux digitaux et renforcement de la cybersécurité et de la continuité d'activité.
- Création de valeur pour les investisseurs : amélioration des indicateurs financiers, politique de distribution et renforcement de la communication financière.

10.2. Perspectives d'évolution de la société

Sur la période 2024 à 2029, les projections financières de la BDL font ressortir une trajectoire globalement positive, traduisant la dynamique attendue de croissance de l'activité et la consolidation progressive de la rentabilité.

Le chiffre d'affaires devrait enregistrer une croissance de 8% en 2026 et 8% en 2027, avant de ralentir à 5% en 2029. Cette évolution prévisionnelle reflète la montée en puissance des activités de crédit ainsi que la contribution croissante des commissions et services bancaires.

Le produit net bancaire devrait se maintenir à un niveau moyen d'environ 70% du chiffre d'affaires sur l'ensemble de la période, traduisant la stabilité du modèle de revenus et la résilience de la structure d'exploitation.

Le résultat net est attendu en amélioration progressive de 7,9% en 2027, puis à 1.2% en 2028, en hausse de 1,2%, avant d'atteindre 7.6% en 2029. Cette trajectoire traduit une amélioration graduelle de la performance financière, malgré un rythme de croissance variable selon les exercices, en lien avec les conditions macroéconomiques et opérationnelles.

11. États financiers

11.1. Bilan

Actif du Bilan

U= Milliers Dinars

CODE	ACTIF	Note	2025	2024
10	Caisse, banques centrales, trésor public, centres de chèques postaux	I-1	188 162 007	110 201 690
20	Actifs financiers détenus à des fins de transactions	I-2	13 006 494	25 554 361
30	Actifs financiers disponibles à la vente	I-3	452 388 138	344 014 873
40	Prêts et créances sur les institutions financières	I-4	197 960 390	197 285 130
50	Prêts et créances sur la clientèle	I-5	1 053 241 402	894 958 302
60	Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	I-6	173 244 629	164 335 379
70	Impôts courants – actif	I-7	6 901 776	8 352 113
80	Impôts différés – actif	I-8	1 691 688	1 752 856
90	Autres actifs	I-9	53 938 889	49 326 340
100	Comptes de régularisation	I-10	17 003 454	14 994 672
110	Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées	I-11	10 331 635	9 988 943
120	Immeubles de placement		5 043	934
130	Immobilisations corporelles	I-12	12 850 470	12 217 185
140	Immobilisations incorporelles	I-13	1 687 736	1 703 820
150	Écart d'acquisition			
TOTAL ACTIF			2 182 413 750	1 834 686 597

Passif du Bilan

U= Milliers Dinars

CODE	PASSIF	Note	2025	2024
10	Banque centrale	II-1	10 202 550	0
20	Dettes envers les institutions financières	II-2	71 110 763	115 674 286
30	Dettes envers la clientèle	II-3	1 728 685 034	1 423 232 527
40	Dettes représentées par un titre	II-4	30 496 426	32 896 317
50	Impôts courants – passif	II-5	1 737 400	859 420
60	Impôts différés – passif		-	-
70	Autres passifs	II-6	39 824 950	38 200 909
80	Comptes de régularisation	II-7	23 118 242	19 787 176
90	Provision pour risques et charges	II-8	23 550 908	25 841 177
100	Subventions d'équipements - autres subventions d'investissements		-	-
110	Fonds pour risques bancaires généraux	II-9	18 915 861	20 715 502
120	Dettes subordonnées		8 778 803	12 124 646
130	Capital		147 400 000	73 000 000
140	Primes liées au capital	II-10	16 837 439	-
150	Réserves	II-11	17 002 904	35 742 555
160	Écart d'évaluation	II-12	9 268 197	5 517 895
170	Écart de réévaluation		8 173 491	8 173 491
180	Report à nouveau (+ / -)	II-13	-2 949	-
190	Résultat de l'exercice (+ / -)	II-14	27 313 731	22 920 698
TOTAL PASSIF			2 182 413 750	1 834 686 597

11.2. Engagements hors bilan

U= Milliers Dinars

CODE	LIBELLE	Note	2025	2024
A	Engagements donnés	III-1	894 966 403	808 969 817
10	Engagements de financement en faveur des institutions financières		166 829 422	145 227 468
20	Engagements de financement en faveur de la clientèle		545 478 562	503 741 623
30	Engagements de garantie d'ordre des institutions financières		18 545 780	17 038 962
40	Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		162 703 668	141 518 545
50	Autres engagements donnés		1 408 971	1 443 218
B	Engagements reçus	III-2	6 454 093 041	5 883 338 522
70	Engagements de financement reçus des institutions financières		6 993 178	6 591 214
80	Engagements de garantie reçus des institutions financières		207 490 679	208 061 780
90	Autres engagements reçus		6 239 609 184	5 668 685 527

11.3. Compte de résultat

U= Milliers Dinars

Code	Libelle	Note	2025	2024
10	Intérêts et produits assimilés	IV-1	90 337 985	85 197 927
20	Intérêts et charges assimilés	IV-2	-27 279 766	-26 786 793
30	Commissions (produits)	IV-3	7 710 651	7 588 484
40	Commissions (charges)	IV-3	-340 896	-292 077
50	Gains ou pertes nets sur actifs financiers détenus à des fins de transaction		14 977	1 468
60	Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		554 866	980 616
70	Produits des autres activités	IV-4	1 053 130	1 021 145
80	Charges des autres activités	IV-5	-1 271 582	-208
90	Produit net bancaire	IV-6	70 779 365	67 710 563
100	Charges générales d'exploitation	IV-7	-19 162 434	-20 944 297
110	Dotations aux amortissements et aux pertes de valeurs sur immobilisations incorporelles et corporelles	IV-8	-2 171 854	-1 922 093
120	Résultat brut d'exploitation		49 445 077	44 844 172
130	Dotations aux provisions et aux pertes de valeurs et créances irrécouvrables	IV-9	-39 210 805	-26 572 005
140	Reprise de provisions de pertes de valeurs et récupération sur créances amorties	IV-10	17 810 876	7 068 859
150	Résultat d'exploitation		28 045 149	25 341 027
160	Gains ou pertes nets sur autres actifs		-616	-627
170	Éléments extraordinaires "produits"		-	-
180	Éléments extraordinaires "charges"		-	-
190	Résultat avant impôt		28 044 533	25 340 400
200	Impôts sur les résultats et assimilés		-730 802	-2 419 702
210	Résultat net de l'exercice	IV-11	27 313 731	22 920 698

11.4. Tableau des flux de trésorerie

U= Milliers de Dinars

	Rubriques	NOTE	2025	2024
1	Résultat avant impôts		28 044 533	25 340 400
2	/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles		2 177 996	1 928 235
3	Dotations nettes pour pertes de valeur des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		(44 029)	100 915
4	+/- Dotations nettes aux provisions et aux autres pertes de valeur		21 453 712	19 401 382
5	+/- Perte nette / gain net des activités d'investissement		45 067	(972 098)
6	+/- Produits / charges des activités de financement		(1 755 894)	(484 905)
7	+/- Autres mouvements		126 688	(3 616 254)
8	=Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements (Total des éléments 2 à 7)		22 003 539	16 357 276
9	+/- Flux liés aux opérations avec les institutions financières		(45 729 651)	18 982 652
10	+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle		121 036 531	117 809 443
11	+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs financiers		10 236 936	(23 881 038)
12	+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs non financiers		8 119 784	5 242 762
13	- Impôts versés		(7 699 894)	(12 295 415)
14	=Diminution / (augmentation) nette des actifs et passifs provenant des activités opérationnelles (Total des éléments 9 à 13)		85 963 707	105 858 404
15	TOTAL FLUX NET DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉ PAR L'ACTIVITÉ OPÉRATIONNELLE (Total des éléments 1, 8 et 14) (A)		136 011 778	147 556 080
16	+/- Flux liés aux actifs financiers, y compris les participations		(112 610 487)	(95 530 801)
17	+/- Flux liés aux immeubles de placement		-	-
18	+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles		(2 802 623)	(1 257 686)
19	TOTAL FLUX NET DE TRÉSORERIE LIÉ AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT (Total des éléments 16 à 18) (B)		(115 413 110)	(96 788 487)
20	+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		49 574 141	(5 000 000)
21	+/- Autres flux nets de trésorerie provenant des activités de financement		(3 345 842)	3 724 646
22	Total flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (Total des éléments 20 et 21) (C)		46 228 299	(1 275 354)
23	Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		-	-
24	Augmentation / (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie (A+B+C+D)		66 826 967	49 492 239
	Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle (A)	V-1	136 011 778	147 556 080
	Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement (B)	V-2	(115 413 110)	(96 788 487)
	Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement (C)	V-3	46 228 299	(1 275 354)
	Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie (D)		-	-
25	Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture (Total des éléments 26 et 27)	V-5	134 188 470	84 696 232
26	Caisse, banque centrale, CCP (actif & passif)		96 683 516	82 920 521
27	Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des institutions financières		37 504 954	1 775 711
28	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture (Total des éléments 29 et 30)	V-5	201 015 438	134 188 470
29	Caisse, banque centrale, CCP (actif & passif)		187 476 540	96 683 516
30	Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des institutions financières		13 538 898	37 504 954
31	VARIATION DE LA TRÉSORERIE NETTE	V-4	66 826 967	49 492 239

11.5. Tableau de variation des capitaux propres

U= Milliers de Dinars

Rubriques	Note	Capital social	Prime d'émission	Écart d'évaluation	Écart de réévaluation	Réserves et résultat
Solde au 31 décembre N-2	VI-1	73 000 000	-	2 458 961	8 173 491	40 742 555
Impact des changements de méthodes comptables						
Impact des corrections d'erreurs significatives						-
Solde au 31 décembre N-2 corrigé		73 000 000	-	2 458 961	8 173 491	40 742 555
Variation des écarts de réévaluation des immobilisations					-	
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	VI-2			3 058 934		
Variation des écarts de conversion						
Dividendes payés						(5 000 000)
Operations en capital		-				-
Résultat net de l'exercice N-1						22 920 698
Solde au 31 Décembre N-1		73 000 000	-	5 517 895	8 173 491	58 663 253
Impact des changements de méthodes comptables						
Impact des corrections d'erreurs significatives	VI-3					(2 949)
Solde au 31 décembre N-1 corrigé		73 000 000	-	5 517 895	8 173 491	58 660 303
Variation des écarts de réévaluation des immobilisations					-	
Variation de juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente	VI-2			3 750 302		
Variation des écarts de conversion						
Dividendes payés						(11 460 349)
Opérations en capital	VI-4	74 400 000	16 837 439			(30 200 000)
Résultat net de l'exercice						27 313 731
Solde au 31 décembre (2025)		147 400 000	16 837 439	9 268 197	8 173 491	44 313 686