

Siège social : Immeuble Dalil 4ème étage place moulay Hassan BP 408 Rabat Maroc  
Tél. : 05 37 56 97 00 - Fax : 05 37 71 63 17 - Mail : jaida@cdg.ma - site web : jaida.ma

## COMMUNICATION FINANCIÈRE

JAIDA a pour mission de soutenir le secteur de la microfinance au Maroc et de servir de plateforme pour drainer de nouveaux capitaux privés vers le secteur du microcrédit, d'améliorer la coordination des bailleurs de fonds et de renforcer le partenariat public-privé dans le cadre d'une stratégie de développement social et de la protection de l'environnement.

### Faits marquants 2024

L'exercice 2024 a été marqué par l'impact des mesures gouvernementales de soutien au secteur de la microfinance sur la situation financière des Institutions de Microfinance (IMF). À ce titre, les interventions de Tamwilcom en matière de garantie et de cofinancement des crédits accordés à la TPE continuent d'influencer les politiques de distribution des grandes IMF. Par ailleurs, la mise en œuvre des nouvelles exigences de Bank Al-Maghrib relatives au provisionnement des créances en souffrance a eu un impact considérable sur le niveau de rentabilité.

Dans ce contexte, JAIDA, acteur spécialisé dans le financement des institutions de microfinance, a renforcé son rôle d'accompagnateur central du secteur depuis près de 18 ans, avec un financement global de l'ordre de 4,6 milliards de dirhams. Au 31 décembre 2024, l'encours flash s'élevait à 794 MDH.

Durant l'exercice 2024, la structure d'endettement de JAIDA a été marquée par le remboursement intégral de la ligne Millennium Challenge Corporation (MCC), en contrepartie d'une augmentation du poids des émissions de titres.

Parallèlement à ses efforts en faveur du développement des IMF, JAIDA a franchi une nouvelle étape dans la mise en œuvre de son partenariat avec l'Agence de Coopération Espagnole.

En effet, après la finalisation, en 2023, des accords de financement avec le Secrétariat d'État à la Coopération Internationale d'Espagne (SEIC) et l'Institution Officielle de Crédit (ICO), le processus est entré dans sa phase opérationnelle en 2024.

L'Agence Espagnole de Coopération Internationale pour le Développement (AECID) a, de ce fait, validé l'entrée en vigueur du contrat de crédit le 28 mai 2024, conclu en faveur de JAIDA. Ainsi, le 7 octobre 2024, une tranche de 10 millions d'euros a été déboursée au profit de JAIDA afin de soutenir sa production de financement en faveur des institutions de microfinance marocaines.

Le rapport financier annuel et le rapport ESG sont publiés sur le site de JAIDA et accessibles à partir du lien : <https://jaida.ma>

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

Au 31/12/2024

### INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

#### 1.1 Principes généraux

Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit.

#### 1.2 Créances sur les établissements de crédit et la clientèle et engagements par signature Présentation générale des créances

- Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours :
- créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit,
- crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à la consommation, crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle.
- Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

#### Créances en souffrance sur la clientèle

- Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation en vigueur.

Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :

- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises,
- Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de :
  - 20 % pour les créances pré-douteuses,
  - 50 % pour les créances douteuses,
  - 100 % pour les créances compromises.

Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.

- Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.
- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles.
- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet (évolution favorable, remboursements effectifs ou restructuration de la créance avec un remboursement partiel ou total).

#### 1.3 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle.

Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

#### 1.4 Portefeuilles de titres

##### Présentation générale

Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

Les titres sont classés d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'intention (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation).

##### Titres de placement

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être conservés jusqu'à leur échéance. Cette catégorie de titres comprend notamment :

Les titres de créances sont comptabilisés, coupon couru exclu.

Les titres de propriété sont enregistrés à leur valeur d'achat hors frais d'acquisition.

#### 1.5 Les provisions pour risques généraux

Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité, non identifiés et non mesurables avec précision.

#### 1.6 Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.

Les immobilisations incorporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont amorties sur 5 ans.

#### 1.7 Charges à répartir

Les charges à répartir enregistrent des dépenses qui, eu égard à leur importance et leur nature, sont susceptibles d'être rattachées à plus d'un exercice.

#### 1.8 Prise en compte des intérêts dans le compte de produits et charges

##### Intérêts

Sont considérés comme intérêts, les produits et charges calculés sur des capitaux effectivement prêtés ou empruntés.

Sont considérés comme intérêts assimilés les produits et charges calculés sur une base prorata temporis et qui rémunèrent un risque. Entrent notamment dans cette catégorie, les commissions sur engagements de garantie et de financement (cautions, avals)

Les intérêts courus sur les capitaux effectivement prêtés ou empruntés sont constatés dans les comptes de créances et dettes rattachés les ayant générés par la contrepartie du compte de résultat.

Les intérêts assimilés sont constatés en produits ou en charge dès leur facturation.

#### 1.9 Charges et produits non courants

Ils représentent exclusivement les charges et produits à caractère exceptionnel.

## BILAN

Au 31/12/2024

(en MAD)

ACTIF	31/12/2024	31/12/2023
<b>1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>472</b>	<b>1 435</b>
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>858 331 387</b>	<b>965 047 846</b>
. A vue	68 783 889	43 679 260
. A terme	789 547 498	921 368 586
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>-</b>	<b>28 144</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	-	28 144
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits		
<b>4.Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5.Titres de transaction et de placement</b>	<b>-</b>	<b>13 124 591</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	-	13 124 591
<b>6.Autres actifs</b>	<b>9 331 690</b>	<b>6 517 514</b>
<b>7.Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>		
<b>9.Créances subordonnées</b>		
<b>10.Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>		
<b>11.Immobilisations incorporelles</b>	<b>691 834</b>	<b>781 282</b>
<b>12.Immobilisations corporelles</b>	<b>332 571</b>	<b>414 381</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>868 687 954</b>	<b>985 915 193</b>

(en MAD)

PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
<b>1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>107 754 308</b>	<b>75 283 333</b>
. A vue		
. A terme	107 754 308	75 283 333
<b>3.Dépôts de la clientèle</b>		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
<b>4.Titres de créance émis</b>	<b>200 351 452</b>	<b>333 873 169</b>
. Titres de créance négociables émis	100 106 849	200 213 699
. Emprunts obligataires émis	100 244 603	133 659 470
. Autres titres de créance émis		
<b>5.Autres passifs</b>	<b>10 834 909.70</b>	<b>9 762 664</b>
<b>6.Provisions pour risques et charges</b>	<b>35 047 003</b>	<b>26 084 568</b>
<b>7.Provisions réglementées</b>		
<b>8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>9.Dettes subordonnées</b>	<b>23 177 818</b>	<b>56 662 811</b>
<b>10.Ecarts de réévaluation</b>		
<b>11.Réserves et primes liées au capital</b>	<b>10 473 720</b>	<b>10 437 439</b>
<b>12.Capital</b>	<b>328 027 900</b>	<b>328 027 900</b>
<b>13.Actionnaires.Capital non versé (-)</b>		
<b>14.Report à nouveau (+/-)</b>	<b>145 747 028</b>	<b>145 057 699</b>
<b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>7 273 816.22</b>	<b>725 609</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>868 687 954</b>	<b>985 915 193</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Au 31/12/2024

(en MAD)

CPC	31/12/2024	31/12/2023
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>42 723 043</b>	<b>39 167 665</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	39 342 331	37 237 208
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	3 380 712	1 930 456
4.Produits sur titres de propriété	-	-
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
6.Commissions sur prestations de service	-	-
7.Autres produits bancaires	-	-
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>14 385 864</b>	<b>12 292 916</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC	3 050 099	7 506 568
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	11 331 616	4 782 164
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
12.Autres charges bancaires	4 149	4 184
<b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>28 337 179</b>	<b>26 874 749</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	-	-
14.Charges d'exploitation non bancaire	-	-
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>11 943 777</b>	<b>8 832 051</b>
15.Charges de personnel	6 662 619	4 295 307
16.Impôts et taxes	12 992	10 030
17.Charges externes	4 584 124	4 079 941
18.Autres charges générales d'exploitation	391 650	176 400
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	292 392	270 373
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>2 000 000</b>	<b>10 747 196</b>
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	7 416 820
21.Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
22.Autres dotations aux provisions	2 000 000	3 330 375
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>-</b>	<b>8 461 718</b>
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
24.Récupérations sur créances amorties	-	-
25.Autres reprises de provisions	-	8 461 718
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>14 393 402</b>	<b>15 757 220</b>
26.Produits non courants	10 508	51 824
27.Charges non courantes	748 252	8 442 540
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>13 655 658</b>	<b>7 366 504</b>
Impôts sur les résultats	6 381 842	6 640 895
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>7 273 816</b>	<b>725 609</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>42 733 552</b>	<b>47 681 207</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>35 459 735</b>	<b>46 955 598</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>7 273 816</b>	<b>725 609</b>

## HORS BILAN

Au 31/12/2024

(en MAD)

HORS BILAN	31/12/2024	31/12/2023
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	-	-
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>	<b>107 400 000</b>	<b>218 890 000</b>
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	107 400 000	218 890 000
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	-	-

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

Au 31/12/2024

(en MAD)

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2024	31/12/2023
1.(+) Intérêts et produits assimilés	39 342 331	37 237 208
2.(-) Intérêts et charges assimilées	14 381 715	12 288 732
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>24 960 616</b>	<b>24 948 476</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
5.(+) Commissions perçues		-
6.(-) Commissions servies		
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
7.(±) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement	3 380 712	1 930 456
9.(±) Résultat des opérations de change		
10.(±) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ</b>	<b>3 380 712</b>	<b>1 930 456</b>
11.(+) Divers autres produits bancaires		-
12.(-) Diverses autres charges bancaires	4 149	4 184
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>28 337 179</b>	<b>26 874 749</b>
13.(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire		
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	11 943 777	8 832 051
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>16 393 402</b>	<b>18 042 698</b>
17.(-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	7 416 820
18.(-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	2 000 000	5 131 343
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>14 393 402</b>	<b>15 757 220</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-</b>	<b>8 390 716</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	6 381 842	6 640 895
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>7 273 816</b>	<b>725 609</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	292 392	270 373
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	2 000 000	3 330 375
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	-	8 461 718
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
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>9 566 208</b>	<b>4 135 360</b>
31.(-) Bénéfices distribués		
<b>(+/-) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>9 566 208</b>	<b>4 135 360</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31/12/2024

(en MAD)

NATURE	31/12/2024	31/12/2023
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	42 723 043	39 167 665
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	10 508	8 513 542
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	14 385 864	12 292 916
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	748 252	8 442 540
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	13 651 385	19 197 020
7.(-) Impôts sur les résultats versés	6 381 842	6 640 895
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>7 566 208</b>	<b>1 107 835</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	106 716 459	2 916 083
9.(±) Créances sur la clientèle	28 144	144 481
10.(±) Titres de transaction et de placement	13 124 591	7 119 008
11.(±) Autres actifs	- 2 814 176	421 309
12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	32 470 975	- 125 329 375
14.(±) Dépôts de la clientèle		
15.(±) Titres de créance émis	- 133 521 717	166 798 831
16.(±) Autres passifs	10 034 680	8 897 120
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>26 038 956</b>	<b>60 967 458</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>33 605 164</b>	<b>62 075 293</b>
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	121 134	168 838
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>- 121 134</b>	<b>- 168 838</b>
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées	- 33 484 993	- 61 906 355
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>- 33 484 993</b>	<b>- 61 906 355</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>- 963</b>	<b>100</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 435</b>	<b>1 335</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>472</b>	<b>1 435</b>

### CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Au 31/12/2024

(en MAD)

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	31/12/2024	31/12/2023
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		68 783 889			68 783 889	43 679 260
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS		785 206 753	112 161		785 318 914	917 469 720
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR		4 228 584			4 228 584	3 898 866
CREANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>		<b>858 219 226</b>	<b>112 161</b>		<b>858 331 387</b>	<b>965 047 846</b>

## CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 31/12/2024

(en MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			31/12/2024	31/12/2023
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>				-	-	28 144
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>						
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>						
<b>AUTRES CREDITS</b>						
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
<b>TOTAL</b>				-	-	28 144

## VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

Au 31/12/2024

(en MAD)

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		31/12/2024	31/12/2023
			financiers	non financiers		
<b>TITRES COTES</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES NON COTES</b>		-			-	13 124 591
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
<b>TITRES DE PROPRIETE</b>		-			-	13 124 591
<b>TOTAL</b>		-			-	13 124 591

## VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

Au 31/12/2024

(en MAD)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	-	-		-		
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

## DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Au 31/12/2024

(en MAD)

INTITULES	31/12/2024	31/12/2023
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	8 124 050	5 871 234
Sommes dues par l'état	8 113 331	4 656 078
Divers autres débiteurs	10 719	1 215 155
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>		
Stocks		
Autres valeurs et emplois assimilés		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	1 207 640	646 280
Comptes d'ajustement des opérations hors bilan		
Produits à recevoir et charges constatés d'avance	940	75 180
Charges à répartir	1 206 700	571 100
Comptes de liaison		
Comptes de transit ou transit		
<b>TOTAL</b>	9 331 690	6 517 514

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

Au 31/12/2024

(en MAD)

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			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées									
Autres titres de participation									
<b>TOTAL</b>		-	-	-	-	-	-	-	-

## TABEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Au 31/12/2024

(en MAD)

Nature	Montant brut début exercice	AUGMENTATIONS			DIMINUTIONS			Montant brut fin exercice
		Acquisitions	Production par l'entreprise pour elle-même	Virements	Cessions	Retraits	Virements	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 548 886</b>	<b>78 464</b>	-	-	-	-	-	<b>2 627 350</b>
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	2 338 886	78 464	-	-	-	-	-	2 417 350
Autres éléments : Fonds de commerce	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	210 000	-	-	-	-	-	-	210 000
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>3 098 817</b>	<b>42 670</b>	-	-	-	-	-	<b>3 141 487</b>
- Immeubles d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
Immeubles d'exploitation . Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-
Immeubles d'exploitation . Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mobilier et matériel d'exploitation	2 395 435	42 670	-	-	-	-	-	2 438 105
Mobilier de bureau d'exploitation	483 664	-	-	-	-	-	-	483 664
Matériel de bureau d'exploitation	219 828	-	-	-	-	-	-	219 828
Matériel informatique	1 525 251	42 670	-	-	-	-	-	1 567 921
Matériel roulant attaché à l'exploitation	166 693	-	-	-	-	-	-	166 693
Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	703 382	-	-	-	-	-	-	703 382
- Immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations d'exploitation en cours	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>5 647 703</b>	<b>121 134</b>	-	-	-	-	-	<b>5 768 837</b>

## DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Au 31/12/2024

(en MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Au 31/12/2024	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>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>	-	-	-	107 400 000	107 400 000	75 000 000
<b>AUTRES DETTES</b>	-	-	-	-	-	-
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>	-	-	-	354 308	354 308	283 333
<b>TOTAL</b>	-	-	-	<b>107 754 308</b>	<b>107 754 308</b>	<b>75 283 333</b>

## TITRES DE CREANCES EMIS

Au 31/12/2024

(en MAD)

	31/12/2024	31/12/2023
<b>OPERATIONS SUR TITRES</b>	<b>200 351 452</b>	<b>333 873 169</b>
<b>TITRES DE CREANCE EMIS</b>	<b>200 000 000</b>	<b>333 333 333</b>
CERTIFICATS DE DEPOT EMIS		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS	100 000 000	200 000 000
EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS	100 000 000	133 333 333
AUTRES TITRES DE CREANCE EMIS		
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>		
COMPTES DE REGLEMENT D'OPERATIONS SUR TITRES		
DETTES SUR TITRES		
VERSEMENTS A EFFECTUER SUR TITRES NON LIBERES		
DIVERSES AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>	<b>351 452</b>	<b>539 836</b>

## DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Au 31/12/2024

(en MAD)

INTITULES	31/12/2024	31/12/2023
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>		
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>10 834 910</b>	<b>9 762 664</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>10 834 910</b>	<b>9 762 664</b>

## PROVISIONS

Au 31/12/2024

(en MAD)

PROVISIONS	31/12/2023	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2024
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>18 206 648</b>	-	<b>6 962 434.64</b>	-	<b>11 244 213</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés	18 080 608	-	6 962 435		11 118 173
créances sur la clientèle	60 040				60 040
titres de placement	-				-
titres de participation et emplois assimilés	-				-
immobilisations en crédit-bail et en location	-				-
autres actifs	66 000				66 000
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>26 084 568</b>	<b>8 962 434.64</b>	-	-	<b>35 047 003</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	26 084 568	8 962 434.64			35 047 003
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>44 291 216</b>	<b>8 962 434.64</b>	<b>6 962 434.64</b>	-	<b>46 291 216</b>

## CAPITAUX PROPRES

Au 31/12/2024

(en MAD)

CAPITAUX PROPRES	31/12/2023	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2024
<b>Ecarts de réévaluation</b>				
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>10 437 439</b>	<b>36 280</b>		<b>10 473 720</b>
Réserve légale	7 634 616	36 280		7 670 896
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport	2 802 824			2 802 824
<b>Capital</b>	<b>328 027 900</b>			<b>328 027 900</b>
Capital appelé	328 027 900			328 027 900
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
<b>Actionnaires. Capital non versé</b>				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>145 057 699</b>	<b>689 329</b>		<b>145 747 028</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>725 609</b>	<b>- 725 609</b>	<b>7 273 816</b>	<b>7 273 816</b>
<b>Total</b>	<b>484 248 648</b>	<b>-</b>	<b>7 273 816</b>	<b>491 522 464</b>

## ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

Au 31/12/2024

(en MAD)

ENGAGEMENTS	31/12/2024	31/12/2023
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>		
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</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		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</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		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>107 400 000</b>	<b>218 890 000</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>107 400 000</b>	<b>218 890 000</b>
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>	<b>-</b>	
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

## VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

Au 31/12/2024

(en MAD)

	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		84 805 605	261 428 481	432 445 559	6 526 750	785 206 394
Créances sur la clientèle				-		-
Titres de créance	-		-			-
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
<b>TOTAL</b>	<b>26 587 214</b>	<b>29 598 162</b>	<b>147 043 417</b>	<b>602 187 724</b>	<b>19 803 875</b>	<b>785 206 394</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés				107 400 000		107 400 000
Dettes envers la clientèle						-
Titres de créance émis			133 333 333	66 666 667		200 000 000
Emprunts subordonnés			3 565 818	14 263 273	5 348 727	23 177 818
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>136 899 152</b>	<b>188 329 939</b>	<b>5 348 727</b>	<b>330 577 818</b>

## VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE

Au 31/12/2024

(en MAD)

HB	31/12/2024	31/12/2023
<b>A - ACTIF</b>		
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle		
Titres de transaction et de placement et d'investissement		
Autres actifs		
Titres de participation et emplois assimilés		
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et location		
<b>B- PASSIF</b>		
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis		
Autres passifs		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
<b>C- HORS BILAN</b>		
<b>C1- Engagements donnés</b>		
1. Engagements de financement donnés en faveur des établissements		
<b>C2- Engagements reçus</b>		
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	107 400 000	218 890 000
	107 400 000	218 890 000

## MARGE D'INTERETS

Au 31/12/2024

(en MAD)

CAPITAUX MOYENS	MONTANT	INTERETS	RENDEMENT DES EMPLOIS	COÛT DES RESSOURCES
Encours moyen des Emplois	947 295 854	42 723 043	4.51%	
Encours moyen des Ressources	439 934 679	14 385 864		3.27%

## PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

Au 31/12/2024

(en MAD)

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	3 380 712
Titres de participation	

## COMMISSIONS

Au 31/12/2024

(en MAD)

INTITULES	31/12/2024	31/12/2023
<b>COMMISSIONS PERCUES</b>		
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change		
sur interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurance		
sur autres prestations de service		
<b>COMMISSIONS VERSEES</b>		
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change		
sur interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurance		
sur autres prestations de service		

## RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

Au 31/12/2024

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
<b>PRODUITS</b>	
Gains sur titres de transaction	3 380 712
Plus value de cession sur titres de placement	3 380 712
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	
Gains sur les produits dérivés	
Gains sur les opérations de change	
<b>CHARGES</b>	
Pertes sur les titres de transaction	-
Moins value de cession sur titres de placement	
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	
Pertes sur les produits dérivés	
Pertes sur opérations de change	
sur autres prestations de service	
<b>RESULTAT</b>	<b>3 380 712</b>

## CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Au 31/12/2024

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
<b>Charges de personnel</b>	<b>6 662 619</b>
Salaires et appointements	5 598 700
Charges sociales	173 724
Charges de retraite	483 219
Autres charges de personnel	406 976
<b>Impôts et taxes</b>	<b>12 992</b>
<b>Charges externes</b>	<b>4 584 124</b>
Loyers	740 371
Entretien et réparations	689 516
Honoraires et Rémunération d'intermédiaire	907 517
Transport et déplacements	130 415
Mission et réception	154 222
Publicité et publications	223 857
Autres charges externes	1 738 226
<b>Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>391 650</b>
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations</b>	<b>292 392</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11 943 777</b>

## AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Au 31/12/2024

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
Autres produits bancaires	-
Autres charges bancaires	4 149
Produits d'exploitation non bancaire	
Charges d'exploitation non bancaires	
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	
Produits et charges non courantes	- 737 744
<b>TOTAL</b>	<b>- 733 595</b>

## PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Au 31/12/2024

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>7 273 816</b>	
. Bénéfice net	7 273 816	
. Perte nette		
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>16 455 070</b>	
<b>1- Courantes</b>	<b>16 448 056</b>	
- IS 2024	6 381 842	
- Provision pour congé payé 2024	321 567	
- Contribution social et solidaire	615 713	
- Dépassement LLD	40 974	
- PRG	8 962 435	
- CHARGES DES EXERCICES ANTERIEURS	125 526	
<b>2- Non courantes</b>	<b>7 014</b>	
- Autres charges non courantes	7 014	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>7 152 675</b>
<b>1- Courantes</b>		<b>190 241</b>
- Reprise sur provisions pour congé payé 2023		190 241
<b>2- Non courantes</b>		<b>6 962 435</b>
- Reprise sur provisions CES		6 962 435
<b>TOTAL</b>	<b>23 728 886</b>	<b>7 152 675</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		<b>16 576 211</b>
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		<b>16 576 211</b>
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

## DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Au 31/12/2024

(en MAD)

I.DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	14 393 402
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	16 448 056
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	7 152 675
<b>. Résultat courant théoriquement imposable (=)</b>	<b>23 688 783</b>
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	9 120 182
<b>. Résultat courant après impôts (=)</b>	<b>14 568 602</b>
<b>II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES</b>	

## DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Au 31/12/2024

(en MAD)

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	12 338	3 919 013	2 928 936	1 002 415
B. TVA à récupérer	41 589	1 897 928	1 130 253	809 263
. Sur charges	41 589	1 887 601	1 125 675	803 514
. Sur immobilisations	-	10 327	4 578	5 749
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-29 251	2 021 085	1 798 683	193 152

## PASSIFS EVENTUELS

Au 31/12/2024

Conformément à la législation en vigueur, les exercices allant de 2021 à 2024 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales de la société JAIDA SA, au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus (IR) relatives audits exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration fiscale et de rappels éventuels d'impôts et taxes.

## REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2024

Montant du capital:		328 027 900.00			
Montant du capital social souscrit et non appelé					
Valeur nominale des titres		100.00			
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %	
		Exercice précédent	Exercice actuel		
Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)	Immeuble Dalil, Place Moulay El Hassan, Rabat, BP 408, Maroc	1 049 999	1 049 999	32.01%	
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW)	Palmengartenstrasse 5-9, 60325 Francfort, Allemagne	1 030 279	1 030 279	31.41%	
Caisse des Dépôts et Consignations (CDC)	56, rue de Lille, 75000 Paris, France	600 000	600 000	18.29%	
POSTE MAROC	Rabat, Av. Mly Ismail, Hassan (Maroc)	300 000	300 000	9.15%	
Agence Française de Développement (AFD)	5, rue Roland Barthes, 75598 Paris, France	300 000	300 000	9.15%	
M. Yassine ABDERRAZIK HADDAOUI	42 RUE OULED HRIZ AVIATION RABAT	1	1	0%	
<b>Total</b>		<b>3 280 279</b>	<b>3 280 279</b>	<b>100%</b>	

## AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Au 31/12/2024

(en MAD)

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
<i>Décision du 25/06/2024</i>			
Report à nouveau	145 057 699	Réserve légale	36 280
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	725 609	Autres affectations	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	145 747 028
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>145 783 308</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>145 783 308</b>

## RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Au 31/12/2024

(en MAD)

	Exercice 31/12/2024	Exercice 31/12/2023	Exercice 31/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	328 027 900	328 027 900	328 027 900
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	28 337 179	26 874 749	24 259 355
2- Résultat avant impôts	13 655 658	7 366 504	11 612 808
3- Impôts sur les résultats	6 381 842	6 640 895	1 206 260
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation)	7 273 816	725 609	10 406 548
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	2.22	0.22	3.17
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	6 662 619	4 295 307	3 530 968
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	9	9	8

## Datation et événements postérieurs

Au 31/12/2024

### I. DATATION

. Date de clôture (1) : 31/12/2024 . Date d'établissement des états de synthèse (2) : Mars 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. EVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT

#### LA 1ÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

Dates	Indications des événements
	Favorables : NEANT
	Défavorables : NEANT

## Rémunérations et engagements en faveur des dirigeants

Au 31/12/2024

(en MAD)

Nom des membres	Fonction	Rémunération Brute
<b>ORGANES DE GESTION</b>		
Comité grands risques		
M. Laaidi El Wardi	Administrateur indépendant	10 000
<b>ORGANES DE CONTRÔLE</b>		
Conseil d'administration		
M. Laaidi El Wardi	Administrateur indépendant	50 000
M. Michel Gonnet	Administrateur indépendant	20 000
Comité d'audit		
M. Laaidi El Wardi	Administrateur indépendant	20 000
M. Michel Gonnet	Administrateur indépendant	20 000
Comité suivi de la strat		
M. Laaidi El Wardi	Administrateur indépendant	20 000

## EFFECTIFS

Au 31/12/2024

(en nombre)

EFFECTIFS	31/12/2024	31/12/2023
Effectifs rémunérés	9	9
Effectifs utilisés	9	9
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires ( équivalent plein temps)		
Cadres ( équivalent plein temps)	7	7
Employés ( équivalent plein temps)	2	2
dont effectifs employés à l'étranger		

Code état	ETAT	
A2	ETAT DES DEROGATIONS	Néant
A3	ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES	Néant
B 7	CRÉANCES SUBORDONNÉES	Néant
B8	IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE	Néant
B9 Bis	PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS	Néant
B 11	DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	Néant
B16	DETTES SUBORDONNEES	Néant
B 19	ENGAGEMENTS SUR TITRES	Néant
B 20	OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS	Néant
B21	VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE	Néant
B 23	CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE	Néant
C 7	TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔT	Néant
C 8	RÉSEAU	Néant
C 9	COMPTES DE LA CLIENTÈLE	Néant

**Deloitte**

Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage  
La Marina – Casablanca

**Coopers Audit**

83, Avenue Hassan II – 20100  
Casablanca

JAIDA S.A

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024**

**Deloitte**

**Coopers Audit**

Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage  
La Marina – Casablanca

83, Avenue Hassan II – 20100  
Casablanca

Aux Actionnaires de la société  
**JAIDA S.A**  
Immeuble High Tech,  
Avenue Ennakhil, Hay Riad  
Rabat, Maroc

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024**

**AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

**Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de JAIDA S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 514.700 KMAD dont un bénéfice net de 7.274 KMAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de JAIDA au 31 décembre 2024 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de

la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

<b>Risque de crédit et provisionnement des créances sur les associations de micro-crédit</b>	
<b>Question clé de l'audit</b>	<b>Réponse d'audit</b>
<p>Les créances sur les associations de micro-crédit sont porteuses d'un risque de contrepartie qui expose JAIDA à une perte potentielle si les clients s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. JAIDA constitue des provisions destinées à couvrir ce risque.</p> <p>Comme indiqué dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), ces provisions sont estimées et comptabilisées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions.</p> <p>L'évaluation des provisions en couverture des créances sur la clientèle requiert :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- L'identification des créances en souffrance ;</li> <li>- L'évaluation du montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances et des garanties dont dispose JAIDA.</li> </ul> <p>Au 31 décembre 2024, le montant des provisions pour dépréciation s'élève à MMAD 11 ; il ramène les créances sur les associations de micro-crédit à un montant net de MMAD 790.</p> <p>Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux créances sur les associations de micro-crédit et l'évaluation des provisions y afférentes constituent un point clé de l'audit, ces éléments faisant appel au jugement et aux estimations de la direction.</p>	<p>Nous avons pris connaissance du dispositif de contrôle interne de JAIDA et des contrôles clés relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes.</p> <p>Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- étudier la conformité au PCEC et notamment à la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib des principes mis en œuvre par JAIDA ;</li> <li>- examiner le dispositif de gouvernance et tester les contrôles clés mis en place au niveau de JAIDA ;</li> <li>- tester par sondage la correcte classification des créances dans les catégories appropriées ;</li> <li>- tester l'évaluation des provisions sur une sélection de créances en souffrance.</li> </ul>

#### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

#### **Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas

adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

#### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 25 avril 2025

#### Les Commissaires aux Comptes

**DELOITTE AUDIT**

  
Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohamed Benabdellah  
Rahmani "C", Imme 2, La Marina  
Casablanca  
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

**Sakina BENSOUA KORACHI**  
Associée

**COOPERS AUDIT MAROC S.A**

  
**COOPERS AUDIT MAROC**  
Siège Social: 23 Avenue Hassan II  
Casablanca  
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

**Abdellah LAGHCHAOU**  
Associé