

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

Communication financière au 30/06/2025

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 1er semestre 2025

Le premier semestre 2025 a confirmé que le secteur marocain de la microfinance évolue désormais à deux vitesses : d'un côté, les grandes institutions renforcent leur leadership et consolident leur positionnement autour de la très petite entreprise, tandis que les structures de moindre taille restent fragilisées par des contraintes structurelles et un accès limité aux financements.

Cette concentration progressive du marché met en évidence la pertinence de la réorientation stratégique de JAÏDA, qui vise à accompagner en priorité les institutions à fort impact et à explorer de nouvelles niches de développement, notamment dans l'économie sociale et solidaire.

Dans ce contexte, JAÏDA a poursuivi son rôle d'acteur central en appuyant ses partenaires existants et en renforçant sa présence auprès de structures en transition. Depuis 18 ans, elle accompagne le secteur à travers un financement global de plus de 4,7 milliards de dirhams. Au 30 juin 2025, son encours s'établit à 740 millions de dirhams, traduisant à la fois la solidité de certaines institutions et la nécessité d'un accompagnement renforcé pour celles qui traversent encore des difficultés structurelles.

Par ailleurs et au cours du premier semestre 2025, JAÏDA a conservé une structure d'endettement globalement stable par rapport à la situation arrêtée à fin 2024. Le début de l'exercice a toutefois nécessité une gestion particulièrement rigoureuse de la trésorerie, afin d'assurer la couverture des besoins de financement dès le mois de janvier. Dans ce cadre, JAÏDA a mobilisé de manière optimale ses ressources existantes tout en veillant à préserver ses équilibres financiers.

Parallèlement, JAÏDA a engagé les démarches nécessaires pour le déblocage de la seconde tranche de la ligne de financement octroyée par l'Agence Espagnole de Coopération Internationale pour le Développement, ce qui renforcera sa capacité de financement durant le deuxième semestre. Les comptes arrêtés à fin juin 2025 font ressortir un total bilan de 871 millions de dirhams et une progression du produit net bancaire de 6 %.

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

Au 30/06/2025

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 30/06/2025

(en MAD)

ACTIF	30/06/2025	31/12/2024
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	708	472
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	842 687 566	858 331 387
. A vue	104 828 153	68 783 889
. A terme	737 859 412	789 547 498
3.Créances sur la clientèle		
. Crédits de trésorerie et à la consommation		
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits		
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement	20 705 644	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	20 705 644	
6.Autres actifs	5 037 151	9 331 690
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés		
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location		
11.Immobilisations incorporelles	675 431	691 834
12.Immobilisations corporelles	1 775 044	332 571
Total de l'Actif	870 881 542	868 687 954

(en MAD)

PASSIF	30/06/2025	31/12/2024
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	107 749 684	107 754 308
. A vue		
. A terme	107 749 684	107 754 308
3.Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
4.Titres de créance émis	203 668 959	200 351 452
. Titres de créance négociables émis	102 040 822	100 106 849
. Emprunts obligataires émis	101 628 137	100 244 603
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	6 966 823.66	10 834 910
6.Provisions pour risques et charges	35 047 003	35 047 003
7.Provisions réglementées		
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées	21 394 909	23 177 818
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	10 837 411	10 473 720
12.Capital	328 027 900	328 027 900
13.Actionnaires.Capital non versé (-)	-	
14.Report à nouveau (+/-)	152 657 153	145 747 028
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	4 531 700.56	7 273 816
Total du Passif	870 881 542	868 687 954

HORS BILAN

Au 30/06/2025

(en MAD)

HORS BILAN	30/06/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES		
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		
ENGAGEMENTS RECUS	107 400 000	107 400 000
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	107 400 000	107 400 000
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		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Au 30/06/2025

(en MAD)

CPC	30/06/2025	30/06/2024
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	19 416 770	21 554 369
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	19 067 708	20 663 546
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	349 063	890 822
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		
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	4 616 807	7 551 707
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC	1 199 503	1 823 713
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	3 317 507	5 727 050
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
12. Autres charges bancaires	99 797	944
III. PRODUIT NET BANCAIRE	14 799 963	14 002 662
13. Produits d'exploitation non bancaire		
14. Charges d'exploitation non bancaire		
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	6 734 606	5 161 188
15. Charges de personnel	3 741 404	2 777 048
16. Impôts et taxes	125 916	1 440
17. Charges externes	2 475 808	2 054 483
18. Autres charges générales d'exploitation	234 700	188 200
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	156 778	140 017
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES		
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
21. Pertes sur créances irrécouvrables		
22. Autres dotations aux provisions		
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES		
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		
VII. RESULTAT COURANT	8 065 358	8 841 474
26. Produits non courants	3 178	10 445
27. Charges non courantes	293 505	383 481
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	7 775 031	8 468 439
Impôts sur les résultats	3 243 330	3 419 324
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 531 701	5 049 115
TOTAL PRODUITS	19 419 948	21 564 814
TOTAL CHARGES	14 888 248	16 515 699
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 531 701	5 049 115

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Au 30/06/2025

(en MAD)

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2025	30/06/2024
1.(+) Intérêts et produits assimilés	19 067 708	20 663 546
2.(-) Intérêts et charges assimilés	4 517 010	7 550 763
MARGE D'INTERET	14 550 697	13 112 784
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION		
5.(+) Commissions perçues		
6.(-) Commissions servies		
MARGE SUR COMMISSIONS		
7.(±) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement	349 063	890 822
9.(±) Résultat des opérations de change		
10.(±) Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	349 063	890 822
11.(+) Divers autres produits bancaires		-
12.(-) Diverses autres charges bancaires	99 797	944
PRODUIT NET BANCAIRE	14 799 963	14 002 662
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	6 734 606	5 161 188
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	8 065 358	8 841 474
17.(-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
18.(-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	8 065 358	8 841 474
RESULTAT NON COURANT	-	-
19.(-) Impôts sur les résultats	3 243 330	3 419 324
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 531 701	5 049 115
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	156 778	140 017
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions		
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		
(+/-) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	4 688 479	5 189 132
31.(-) Bénéfices distribués		
(+/-) AUTOFINANCEMENT	4 688 479	5 189 132

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Au 30/06/2025

(en MAD)

NATURE	30/06/2025	31/12/2024
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	19 416 770	42 723 043
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 178	10 508
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	4 616 807	14 385 864
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	293 505	748 252
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	6 577 828	13 651 385
7.(-) Impôts sur les résultats versés	3 243 330	6 381 842
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	4 688 479	7 566 208
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	15 643 821	106 716 459
9.(+) Créances sur la clientèle	-	28 144
10.(+) Titres de transaction et de placement	- 20 705 644	13 124 591
11.(+) Autres actifs	4 294 539	- 2 814 176
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 4 624	32 470 975
14.(+) Dépôts de la clientèle		
15.(+) Titres de créance émis	3 317 507	- 133 521 717
16.(+) Autres passifs	- 3 868 086	10 034 680
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	- 1 322 486	26 038 956
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	3 365 992	33 605 164
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	1 582 848	121 134
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	- 1 582 848	- 121 134
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées	- 1 782 909	- 33 484 993
25.(+) Emission d'actions		
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés		
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	- 1 782 909	- 33 484 993
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	235	963
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	472	1 435
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	708	472

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Au 30/06/2025

(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	30/06/2025	31/12/2024
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		104 828 153			104 828 153	68 783 889
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS		730 992 314	112 161		731 104 475	785 318 914
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR		6 754 938			6 754 938	4 228 584
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL		842 575 405	112 161		842 687 566	858 331 387

CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 30/06/2025

(en MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			30/06/2025	31/12/2024
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION						
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL						

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

Au 30/06/2025

(en MAD)

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		30/06/2025	31/12/2024
			financiers	non financiers		
TITRES COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES	20 705 644				20 705 644	
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	20 705 644				20 705 644	
TOTAL	20 705 644				20 705 644	

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

Au 30/06/2025

(en MAD)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	20 552 238	20 705 644	-	153 406		
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	20 552 238	20 705 644		153 406		
TITRES DE PLACEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Au 30/06/2025

(en MAD)

INTITULES	30/06/2025	31/12/2024
DEBITEURS DIVERS	3 275 652	8 124 050
Sommes dues par l'état	3 271 873	8 113 331
Divers autres débiteurs	3 779	10 719
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
Stocks		
Autres valeurs et emplois assimilés		
COMPTES DE REGULARISATION	1 761 499	1 207 640
Comptes d'ajustement des opérations hors bilan		
Produits à recevoir et charges constatés d'avance	339 499	940
Charges à répartir	1 422 000	1 206 700
Comptes de liaison		
Comptes de transit ou transit		
TOTAL	5 037 151	9 331 690

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLC

Au 30/06/2025

(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	
<u>Participations dans les entreprises liées</u>									
<u>Autres titres de participation</u>									
TOTAL		-		-	-				

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Au 30/06/2025

(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	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 627 350	77 355						2 704 705
Droit au bail								
Immobilisations en recherche et développement								
Autres immobilisations incorporelles	2 417 350	77 355						2 494 705
Autres éléments : Fonds de commerce								
Immobilisations incorporelles hors exploitation								
Immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	210 000							210 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 604 310	1 505 493						4 646 980
- Immeubles d'exploitation								
Terrain d'exploitation								
Immeubles d'exploitation . Bureaux								
Immeubles d'exploitation . Logements de fonction								
- Mobilier et matériel d'exploitation	2 438 105	20 680						2 458 785
Mobilier de bureau d'exploitation	483 664							483 664
Matériel de bureau d'exploitation	219 828							219 828
Matériel informatique	1 567 921	20 680						1 588 601
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		1 484 813						1 484 813
TOTAL	5 647 703	1 582 848						7 351 685

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Au 30/06/2025

(en MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Au 30/06/2025	31/12/2024
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS						
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS				107 400 000	107 400 000	107 400 000
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER				349 684	349 684	354 308
TOTAL				107 749 684	107 749 684	107 754 308

TITRES DE CREANCES EMIS

Au 30/06/2025

(en MAD)

	30/06/2025	31/12/2024
OPERATIONS SUR TITRES	203 668 959	200 351 452
TITRES DE CREANCE EMIS	200 000 000	200 000 000
CERTIFICATS DE DEPOT EMIS		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS	100 000 000	100 000 000
EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS	100 000 000	100 000 000
AUTRES TITRES DE CREANCE EMIS		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
COMPTES DE REGLEMENT D'OPERATIONS SUR TITRES		
DETTES SUR TITRES		
VERSEMENTS A EFFECTUER SUR TITRES NON LIBERES		
DIVERSES AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
INTERETS COURUS A PAYER	3 668 959	351 452

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Au 30/06/2025

(en MAD)

INTITULES	30/06/2025	31/12/2024
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
CREDITEURS DIVERS	6 966 824	10 834 910
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL	6 966 824	10 834 910

PROVISIONS

Au 30/06/2025

(en MAD)

PROVISIONS	31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2025
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	11 244 213				11 244 213
créances sur les établissements de crédit et assimilés	11 118 173				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
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	35 047 003				35 047 003
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	35 047 003				35 047 003
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	46 291 216				46 291 216

CAPITAUX PROPRES

Au 30/06/2025

(en MAD)

CAPITAUX PROPRES	31/12/2024	Affectation du résultat	Autres variations	30/06/2025
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	10 473 720	363 691		10 837 411
Réserve légale	7 670 896	363 691		8 034 587
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport	2 802 824			2 802 824
Capital	328 027 900			328 027 900
Capital appelé	328 027 900			328 027 900
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	145 747 028	6 910 125		152 657 153
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	7 273 816	7 273 816	4 531 701	4 531 701
Total	491 522 464	-	4 531 701	496 054 165

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

Au 30/06/2025

(en MAD)

ENGAGEMENTS	30/06/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits donnés		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	107 400 000	107 400 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	107 400 000	107 400 000
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RE!

Au 30/06/2025

(en MAD)

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		76 095 337	189 963 131	423 641 829	41 292 016	730 992 313
Créances sur la clientèle						
Titres de créance			20 705 644			20 705 644
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL		76 095 337	210 668 775	423 641 829	41 292 016	751 697 957
PASSIF						
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	12 480 364	5 348 727	21 394 909
TOTAL			136 899 152	186 547 030	5 348 727	328 794 909

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

Au 30/06/2025

(en MAD)

HB	30/06/2025	31/12/2024
A - ACTIF		
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- PASSIF		
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		
C- HORS BILAN		
C1- Engagements donnés		
1. Engagements de financement donnés en faveur des établissements		
C2- Engagements reçus		
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	107 400 000	107 400 000
	107 400 000	107 400 000

MARGE D'INTERETS

Au 30/06/2025

(en MAD)

CAPITAUX MOYENS	MONTANT	INTERETS	RENDEMENT DES EMPLOIS	COÛT DES RESSOURCES
Encours moyen des Emplois	838 140 994	19 067 708	4.55%	
Encours moyen des Ressources	344 537 842	4 616 807		2.68%

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

Au 30/06/2025

(en MAD)

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	349 063
Titres de participation	

COMMISSIONS

Au 30/06/2025

(en MAD)

INTITULES	30/06/2025	31/12/2024
COMMISSIONS PERCUES		
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		
COMMISSIONS VERSEES		
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 30/06/2025

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
PRODUITS	349 063
Gains sur titres de transaction	
Plus value de cession sur titres de placement	349 063
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	
Gains sur les produits dérivés	
Gains sur les opérations de change	
CHARGES	
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	
RESULTAT	349 063

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Au 30/06/2025

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
Charges de personnel	3 741 404
Salaires et appointements	2 789 703
Charges sociales	105 964
Charges de retraite	395 568
Autres charges de personnel	450 168
Impôts et taxes	125 916
Charges externes	2 475 808
Loyers	381 165
Entretien et réparations	390 807
Honoraires et Rémunération d'intermédiaire	489 900
Transport et déplacements	88 361
Mission et réception	86 693
Publicité et publications	185 125
Autres charges externes	853 757
Autres charges générales d'exploitation	234 700
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	156 778
TOTAL	6 734 606

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Au 30/06/2025

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
Autres produits bancaires	
Autres charges bancaires	99 797
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	- 290 327
TOTAL	- 190 530

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Au 30/06/2025

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE	4 531 701	
. Bénéfice net	4 531 701	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	4 053 127	
1- Courantes	4 049 706	
- IS juin 2025	3 243 330	
- Provision pour congé payé S1 2025	516 292	
- Contribution social et solidaire	290 084	
- PRG		
- CHARGES DES EXERCICES ANTERIEURS		
2- Non courantes	3 421	
- Autres charges non courantes	3 421	
III - DEDUCTIONS FISCALES		321 567
1- Courantes		321 567
- Reprise sur provisions pour congé payé 2024		321 567
2- Non courantes		
- Reprise sur provisions		
TOTAL	8 584 828	321 567
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		8 263 261
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		8 263 261
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. 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 30/06/2025

(en MAD)

I.DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	(+ ou -)	8 065 358
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	4 049 706
. Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	321 567
. Résultat courant théoriquement imposable	(=)	11 793 497
. Impôt théorique sur résultat courant	(-)	4 540 496
. Résultat courant après impôts	(=)	3 524 861

II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Au 30/06/2025

(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	1 002 415	1 738 277	2 728 048	12 644
B. TVA à récupérer	809 263	738 583	1 529 060	18 786
. Sur charges	809 263	474 569	1 265 046	18 786
. Sur immobilisations		264 014	264 014	
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	193 152	999 694	1 198 988 -	6 142

PASSIFS EVENTUELS

Au 30/06/2025

Conformément à la législation en vigueur, les exercices allant de 2022 à 2025 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 30/06/2025

0

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%
Total		3 280 279	3 280 279	100%

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Au 30/06/2025

(en MAD)

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
<i>Décision du 25/06/2024</i>			
Report à nouveau	145 747 028	Réserve légale	363 691
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	7 273 816	Autres affectations	
Prélèvements sur les bénéfiques		Report à nouveau	152 657 153
Autres prélèvements			
TOTAL A	153 020 844	TOTAL B	153 020 844

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Au 30/06/2025

(en MAD)

	Exercice 30/06/2025	Exercice 30/06/2024	Exercice 30/06/2023
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	328 027 900	328 027 900	328 027 900
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	14 799 963	14 002 662	10 988 481
2- Résultat avant impôts	7 775 031	8 468 439	7 471 038
3- Impôts sur les résultats	3 243 330	3 419 324	2 855 888
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	4 531 701	5 049 115	4 615 150
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	1.38	1.54	1.41
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	3 741 404	2 777 048	1 545 147
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	10	9	8

Datation et evenements posterieurs

Au 30/06/2025

I. DATATION

. Date de clôture (1) : 30/06/2025 . Date d'établissement des états de synthèse (2) : Septembre 2025

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT

LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
	Favorables : NEANT
	Défavorables : NEANT

Rémunérations et engagements en faveur des dirigeants

Au 30/06/2025

(en MAD)

Nom des membres	Fonction	Rémunération Brute
ORGANES DE GESTION		
Comité grands risques M. Laidi El Wardi	Administrateur indépendant	10 000
ORGANES DE CONTROLE		
Conseil d'administration M. Laidi El Wardi	Administrateur indépendant	10 000
Mme. Zakia LALAOUI	Administrateur indépendant	10 000
Comité d'audit M. Laidi El Wardi	Administrateur indépendant	20 000
Comité suivi de la strat M. Laidi El Wardi	Administrateur indépendant	

EFFECTIFS

Au 30/06/2025

(en nombre)

EFFECTIFS	30/06/2025	31/12/2024
Effectifs rémunérés	10	9
Effectifs utilisés	10	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)	8	7
Employés (équivalent plein temps)	2	2
dont effectifs employés à l'étranger		

AUTRES ETATS

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

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
Casablanca,
Maroc

Deloitte.

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah
Bâtiment C / Ivoire III, 3^{ème} étage
La Marina. Casablanca
Maroc

JAIDA S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2025

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société JAIDA S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 517.449, dont un bénéfice net de KMAD 4.532, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société JAIDA S.A arrêtés au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège: 83, Avenue Hassan II
CASABLANCA
Bureau: 83, Bd Abdellatif Benkadour
CASABLANCA
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34
Abdellah LAGHCHAOUI
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah
Bâtiment C - Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 24 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 39
Sakina BENSOUA KORACHI
Associée