



RAPPORT FINANCIER

1ER SEMESTRE 2020

Septembre 2020

SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| I. PRESENTATION DE JAIDA | 3 |
| II. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020..... | 3 |
| 1.1 Activité..... | 3 |
| 1.2 Marché monétaire | 3 |
| 1.3 Marché de la dette..... | 3 |
| 1.4 Tendance du marché des taux | 3 |
| III. COMMENTAIRES | 3 |
| IV. REFINANCEMENT..... | 4 |
| V. ETATS DE SYNTHESSES DE JAÏDA..... | 5 |
| 3.1 Bilan..... | 5 |
| 3.2 Comptes de produits et de charges | 7 |
| VI. ANNEXES | 10 |
| 6.1 Etats de synthèse | 10 |
| 6.1 Attestation des CAC..... | 14 |

I. PRESENTATION DE JAIDA

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 de 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.

Entités contrôlées

Micro Banking Software (MBS) est une société anonyme détenue à 100% par JAIDA.

II. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020

1.1 Activité JAIDA

- Réalisation des Due Diligences prévues pour les nouvelles demandes de financement du secteur ;
- Signature des contrats de prêts pour un montant global de 530 Millions MAD.

1.2 Marché monétaire

En glissement annuel, le rythme de progression de la masse monétaire a poursuivi son accélération, se situant à +7,1% après +6,1% à fin avril 2020 et +3,9% à fin mai 2019. L'amélioration enregistrée comparativement à l'année précédente recouvre, particulièrement, l'amélioration du rythme de croissance des créances nettes sur l'administration centrale, des avoirs officiels de réserve et des crédits bancaires.

1.3 Marché de la dette

Au terme du premier semestre 2020, les levées brutes du Trésor se sont accrues, en glissement annuel, de 34,8% pour atteindre 85,8 milliards de dirhams. L'essentiel des levées a concerné les maturités moyennes dont la part s'est raffermie, s'établissant à 54,6% après 37,2% un an auparavant, devançant les levées des maturités longues, dont la part s'est repliée à 29,6% après 56,4% l'année dernière. La part du volume souscrit des maturités courtes, quant-à-elle, s'est appréciée à 15,8% après 6,4% l'année précédente.

1.4 Tendance du marché des taux

Concernant l'évolution des taux moyens pondérés primaires des bons du Trésor au titre du deuxième trimestre 2020, comparativement au trimestre précédent, ils se sont inscrits en baisse, dans le sillage de l'abaissement du taux directeur de Bank Al-Maghrib, enregistrant des replis compris entre 4 points de base et 25 points de base.

(*) Extrait de la note de conjoncture juillet 2020 publiée par la direction des études et des prévisions financières

III. COMMENTAIRES

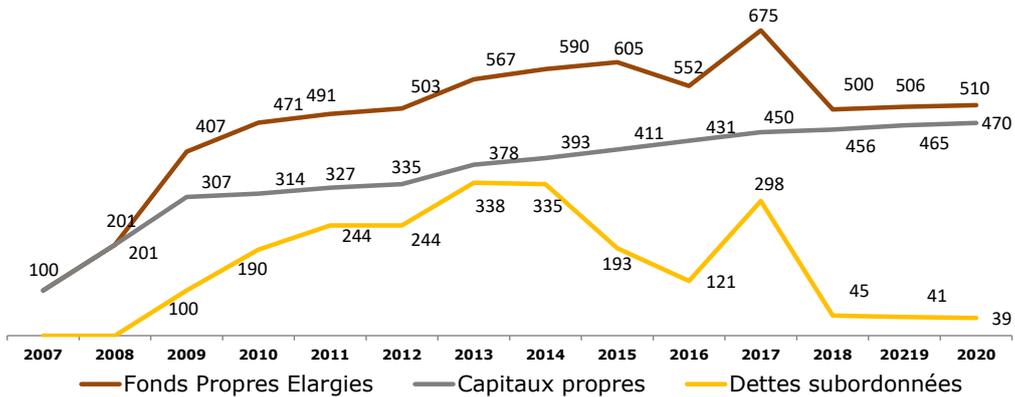
Le niveau de rendement est légèrement inférieur à la moyenne habituelle. Le volume moyen est le principal facteur suivi par la baisse du TMP client qui font que le revenu brut baisse à 19 MDH sur un semestre. Les ressources optimales en termes de volume permettent de réduire l'écart sur les produits. Le PNB ressort donc à 13 MDH en baisse d'environ 1MDH par rapport à l'année précédente.

Le 2ème semestre prévoit de rattraper le retard du revenu par l'écoulement de la totalité des engagements signés et non servis au 30 juin 2020 d'un montant de 452 MDH.

IV. REFINANCEMENT

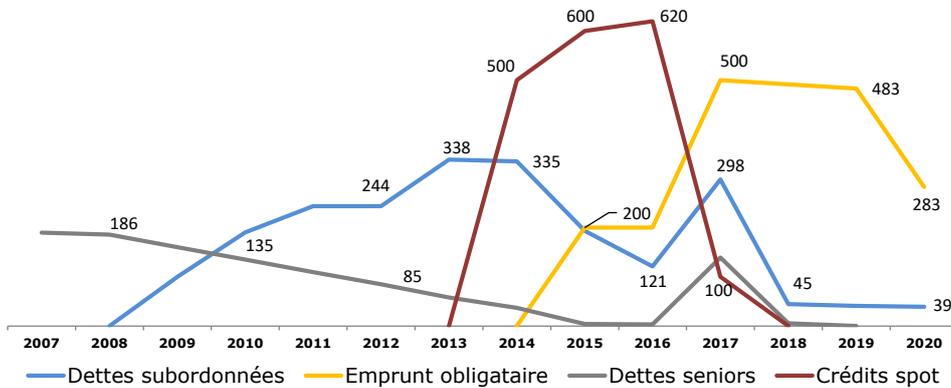
Le refinancement de l'activité de JAIDA est assuré par les fonds propres et l'endettement obligataire. La structure des ressources au 30 juin 2020 est détaillée comme suit :

Fig. 1 : Evolution des fonds propres de JAIDA



A fin juin 2020, les fonds propres élargis totalisent 510 MDH, marquant une hausse de 4 MDH. Cette amélioration provient essentiellement du résultat semestriel arrêté à 5,4 MDH.

Fig. 2 : Evolution de l'endettement de JAIDA



Les ressources d'endettement totalisent un montant de 322 MDH au 30 juin 2020 contre 524 MDH à fin décembre 2020. Ce niveau d'endettement associé aux capitaux propres de 470 MDH est insuffisant pour maintenir l'encours moyen des prêts de JAIDA prévu par le budget 2020 à savoir 840 MDH. JAIDA aura besoin de recourir à des lignes Court terme pour financer son activité durant le 2ème semestre 2020.

Au 30 Juin 2020, l'endettement subordonné comprend uniquement le programme de financement rural en partenariat avec la coopération italienne, dont l'encours est de 39 MDH.

V. ETATS DE SYNTHESES DE JAÏDA

3.1 Bilan

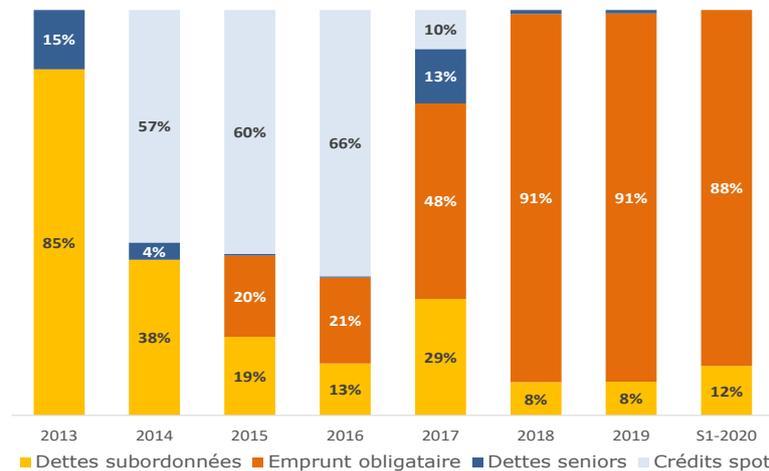
Au 30 Juin 2020 le total bilan de JAÏDA s'élève à 822 MDH contre 1 027 MDH à fin décembre 2020 en baisse de 204 MDH, équivalente à -20%.

A. Passif

Les ressources durant le 1er semestre 2020 ont fortement baissé par rapport à l'année précédente. Cette variation concerne principalement le remboursement de la ligne obligataire placement privée de 200 MDH arrivée à terme.

Le stock de l'encours clients JAÏDA est adossé aux ressources issues des fonds propres et de la ligne obligataire placement public. Le reste de l'endettement est sous forme de ligne subordonnée dans le cadre du programme de la coopération italienne et qui représente 12% de l'endettement total de 322MDH.

Fig. 3 : Répartition du refinancement par catégorie d'emprunt



Le schéma ci-dessous présente l'écoulement de l'endettement de JAÏDA inchangé et à extinction prévue juin 2031.

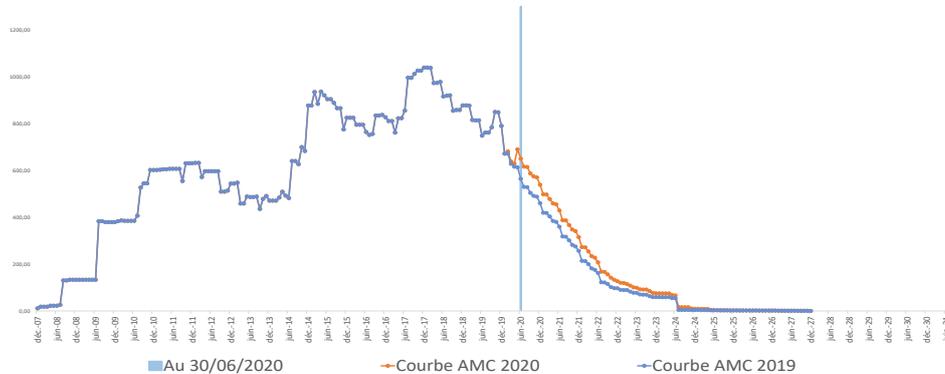
Fig. 4 : Ecoulement de l'encours endettement



B. Actif

La production nette au 30 juin 2020 de -139 MDH abaisse l'encours prêt à 650 MDH en repli par rapport à décembre 2019.

Fig. 5 : Ecoulement de l'encours clients



Trésorerie :

La disponibilité totale au 30 Juin 2020 s'élève à 157 MDH dont un montant de 53 MDH à vue et 104 MDH en OPCVM. Les placements de trésorerie durant ce premier semestre ont concerné exclusivement des produits OPCVM pour transférer les fonds provenant des remboursements clients. Le stock constitué au 30 Juin 2020 de 104 MDH est en baisse de 50 MDH par rapport à celui de décembre 2020.

Participations :

A la lecture du rapport semestriel de Zitouna Tamkeen, une nouvelle perte a été enregistrée portant ainsi le montant de la dépréciation à 3 MDH sur une valeur d'entrée de 4,16 MDH soit -73%.

Pour les comptes semestriels de JAIDA, il a été retenu les données Zitouna Tamkeen du 1^{er} trimestre 2020. Les comptes semestriels de la participation, reçus le 28 juillet 2020, seront pris en compte pour l'arrêté JAIDA de septembre 2020.

La provision sur la dépréciation du taux de change TND/MAD a été revue. Celle-ci totalise au 30 juin 2020 un montant de 736 KDH.

A la lumière des éléments détaillés ci-dessus, le bilan de JAIDA au 30 juin 2020 se présente comme suit :

| ACTIF | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 30.12.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2020 | variation | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|--------------|-----------|
| | (en Kdh) | (en Kdh) | (en Kdh) | (en Kdh) | (en Kdh) | (en KEUR) | (en Kdh) | % |
| Valeurs en caisse | 31 | 6 | 22 | 15 | 11 | 1 | - 3 | -24% |
| Créances sur les EC et assimilés | 1 632 383 | 1 444 429 | 912 793 | 859 830 | 709 104 | 65 076 | - 150 727 | -18% |
| . A vue | 57 432 | 215 455 | 27 463 | 62 040 | 52 934 | 4 858 | - 9 106 | -15% |
| . A terme | 1 574 951 | 1 228 862 | 885 218 | 797 678 | 656 058 | 60 208 | - 141 620 | -18% |
| <i>Créances sur les Clients</i> | 826 961 | 1 038 774 | 877 945 | 789 909 | 650 358 | 59 685 | - 139 551 | -18% |
| <i>DAT</i> | 730 000 | 180 000 | - | - | - | - | - | - |
| <i>Intérêt courus non échus</i> | 17 990 | 10 088 | 7 272 | 7 769 | 5 699 | 523 | - 2 069 | -27% |
| Titres de transaction et de placement | 1 457 | 58 300 | 102 813 | 154 020 | 103 795 | 9 525 | - 50 226 | -33% |
| Autres actifs | 20 876 | 21 677 | 18 126 | 9 563 | 6 672 | 612 | - 2 891 | -30% |
| Titre de participation et emplois assimilés | 300 | 4 458 | 3 520 | 1 166 | 782 | 72 | - 384 | -33% |
| Immobilisations | 9 306 | 10 148 | 2 546 | 2 129 | 2 027 | 186 | - 102 | -5% |
| Total de l'Actif | 1 664 353 | 1 539 018 | 1 039 821 | 1 026 724 | 822 390 | 75 473 | - 204 334 | -20% |
| PASSIF | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 30.12.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2020 | variation | |
| | (en Kdh) | (en Kdh) | (en Kdh) | (en Kdh) | (en Kdh) | (en KEUR) | (en Kdh) | % |
| Dettes envers les EC et assimilés | 830 578 | 243 160 | 9 769 | - | - | - | - | - |
| . A vue | 206 970 | - | - | - | - | - | - | - |
| . A terme | 623 608 | 243 160 | 9 769 | - | - | - | - | - |
| Titres de créance émis | 207 386 | 508 498 | 499 946 | 491 392 | 289 011 | 26 523 | - 202 381 | -41% |
| Autres passifs | 20 420 | 17 759 | 8 798 | 12 261 | 6 704 | 615 | - 5 557 | -45% |
| Provisions pour risques et charges | 19 470 | 19 470 | 19 470 | 16 974 | 16 974 | 1 558 | - | 0% |
| Dettes subordonnées | 154 819 | 300 065 | 44 619 | 41 054 | 39 271 | 3 604 | - 1 783 | -4% |
| Capitaux Propres | 431 680 | 450 066 | 457 218 | 465 043 | 470 430 | 43 173 | 5 387 | 1% |
| Réserves et primes liées au capital | 6 851 | 7 845 | 8 765 | 9 022 | 9 513 | 873 | 491 | 5% |
| Capital | 328 028 | 328 028 | 328 028 | 328 028 | 328 028 | 30 104 | - | 0% |
| Report à nouveau (+/-) | 76 919 | 95 807 | 113 273 | 118 168 | 127 501 | 11 701 | 9 334 | 8% |
| Résultats nets en instance d'affectation | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 19 882 | 18 386 | 7 152 | 9 825 | 5 387 | 494 | - 4 438 | -45% |
| Total du Passif | 1 664 353 | 1 539 017 | 1 039 821 | 1 026 724 | 822 390 | 75 473 | - 204 334 | -20% |

3.2 Comptes de produits et de charges

Le Compte de Produits et Charges au 30 juin 2020 se présent comme suit :

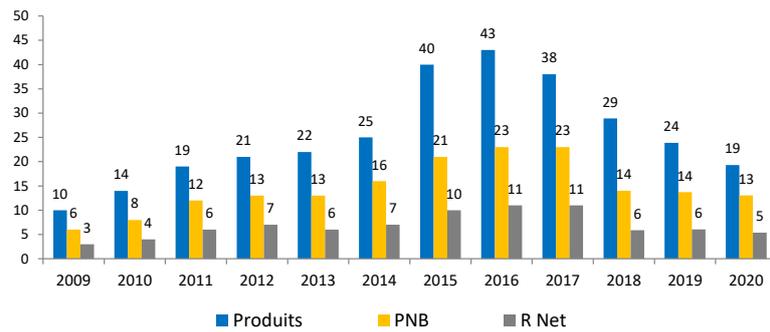
| CPC | 30.06.2016 | 30.06.2017 | 30.06.2018 | 30.06.2019 | 30.06.2020 | 30.06.2020 | variation | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------|--------------|
| | (en KDH) | (en KEUR) | (en KDH) | % |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 43 054 | 38 450 | 28 901 | 23 878 | 19 298 | 1 771 | - 4 580 | -19% |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 19 619 | 15 422 | 14 895 | 10 142 | 6 244 | 573 | - 3 898 | -38% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 23 435 | 23 028 | 14 006 | 13 735 | 13 054 | 1 198 | - 682 | -5% |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 5 379 | 5 478 | 4 366 | 4 330 | 3 290 | 302 | - 1 039 | -24% |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS | - | - | - | 108 | 746 | 68 | 854 | -794% |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 18 054 | 17 552 | 9 441 | 9 511 | 9 025 | 828 | - 486 | -5% |
| IMPOTS SUR LE RESULTAT | 6 907 | 6 526 | 3 575 | 3 455 | 3 637 | 334 | 182 | 5% |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 11 147 | 11 025 | 5 866 | 6 055 | 5 387 | 494 | - 668 | -11% |

Le Produit Net Bancaire en baisse de 5% est passé de 13,7 MDH au 30 juin 2019 à 13,1 MDH au 30 juin 2020.

Les charges générales d'exploitation ont également baissé passant de 4,3 MDH au 30 juin 2019 à 3,3 MDH au 30 juin 2020.

Le résultat net au 30 juin 2020 fait ressortir un bénéfice net de 5,4 MDH contre 6,1 MDH en juin 2019 affichant ainsi une baisse de 11%.

Fig. 6 : Evolution des indicateurs d'activité semestriels entre 2009 et 2019

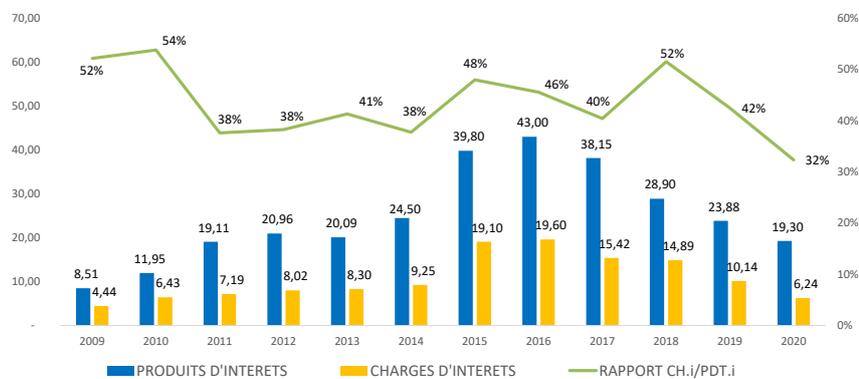


A. Produit Net Bancaire

| En (KDH) | 30/06/2019 | % | 30/06/2020 | % | Variations |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------------|
| Produits d'exploitation bancaire | 23 878 | 100% | 19 298 | 100% | - 4 580 -19% |
| Charges d'exploitation bancaire | 10 142 | 42% | 6 244 | 32% | - 3 898 -38% |
| Produits nets bancaires | 13 735 | 58% | 13 054 | 68% | - 682 -5% |

La baisse du PNB est de 5% des réalisations de l'année précédente. Toutefois, il est à souligner que les charges d'exploitation bancaire ne représentent que 32% du produit brut dégagé. Il s'agit d'un niveau optimal jamais atteint auparavant. Alors que le PNB représentait 58% en 2019, ce ratio s'est amélioré en 2020 passant à 68%.

Fig. 7 : Evolution des produits & charges d'intérêt



A.1 Produits d'Exploitation Bancaire

| (EN KDH) | 30/06/2019 | % | 30/06/2020 | % | Variations | B 2020 | TRO |
|----------------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------------|---------------|------------|
| AMC | 21 666 | 91% | 17 170 | 89% | - 4 497 -21% | 39 933 | 43% |
| Placements | 2 212 | 9% | 2 128 | 11% | - 84 -4% | 3 438 | 62% |
| -DAT | | 0% | | 0% | | - | |
| -OPCVM | 2 212 | 9% | 2 128 | 11% | - 84 -4% | 3 438 | 62% |
| Autres produits bancaires | | 0% | 1 | 0% | 1 | | |
| TOTAL | 23 878 | 100% | 19 298 | 100% | - 4 580 -19% | 43 371 | 44% |

Les produits d'exploitation bancaire en baisse de 19% sont passés de 23,9 MDH en juin 2019 à 19,3 MDH en juin 2020. Cela s'explique principalement par :

VI. ANNEXES

6.1 Etats de synthèse

| BILAN ACTIF | | | BILAN PASSIF | | |
|--|--------------------|----------------------|---|-----------------------|----------------------|
| ACTIF | 30/06/20 | 31/12/19 | PASSIF | 30/06/20 | 31/12/19 |
| 1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 11 315 | 14 807 | 1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | | |
| 2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 708 673 873 | 859 359 492 | 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | | |
| . A vue | 52 933 912 | 62 040 309 | . A vue | | |
| . A terme | 655 739 961 | 797 319 183 | . A terme | | |
| 3. Créances sur la clientèle | 429 728 | 471 000 | 3. Dépôts de la clientèle | | |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation | 429 728 | 471 000 | . Comptes à vue créditeurs | | |
| . Crédits à l'équipement | | | . Comptes d'épargne | | |
| . Crédits immobiliers | | | . Dépôts à terme | | |
| . Autres crédits | | | . Autres comptes créditeurs | | |
| 4. Créances acquises par affacturage | | | 4. Titres de créances émis | 289 011 224 | 491 392 247 |
| 5. Titres de transaction et de placement | 103 794 517 | 154 020 427 | . Titres de créance négociables émis | | |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | . Emprunts obligataires émis | 289 011 224 | 491 392 247 |
| . Autres titres de créance | | | . Autres titres de créance émis | | |
| . Titres de propriété | 103 794 517 | 154 020 427 | 5. Autres passifs | 6 704 319 | 12 261 203 |
| 6. Autres actifs | 6 671 767 | 9 563 104 | 6. Provisions pour risques et charges | 16 974 171 | 16 974 171 |
| 7. Titres d'investissement | | | 7. Provisions réglementées | | |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | 8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | | |
| . Autres titres de créance | | | 9. Dettes subordonnées | 39 270 612 | 41 053 522 |
| 8. Titres de participation et emplois assimilés | 781 954 | 1 165 504 | 10. Ecarts de réévaluation | | |
| 9. Créances subordonnées | | | 11. Réserves et primes liées au capital | 9 513 416 | 9 022 177 |
| 10. Immobilisations données en crédit-bail et en location | | | 12. Capital | 328 027 900 | 328 027 900 |
| 11. Immobilisations incorporelles | 752 752 | 803 148 | 13. Actionnaires. Capital non versé (-) | | |
| 12. Immobilisations corporelles | 1 274 132 | 1 326 218 | 14. Report à nouveau (+/-) | 127 501 241,78 | 118 167 697 |
| Total de l'Actif | 822 390 038 | 1 026 723 700 | 15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | | |
| | | | 16. Résultat net de l'exercice (+/-) | 5 387 155 | 9 824 784 |
| | | | Total du Passif | 822 390 038 | 1 026 723 700 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) | | | COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE) | | |
|--|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| CPC | 30/06/20 | 30/06/19 | | | |
| I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 19 298 112 | 23 877 849 | V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURABLES | 746 340 | - |
| 1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC | 17 169 539 | 21 666 143 | 20. Dotations aux provisions pour créances et engagements | | |
| 2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | | | par signature en souffrance | 362 790 | |
| 3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | 2 127 860 | 2 211 706 | 21. Pertes sur créances irrécouvrables | | |
| 4. Produits sur titres de propriété | | | 22. Autres dotations aux provisions | 383 550 | |
| 5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | | | VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | - | 107 500 |
| 6. Commissions sur prestations de service | | | 23. Reprises de provisions pour créances et engagements | | |
| 7. Autres produits bancaires | 713 | | par signature en souffrance | | |
| II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 6 244 291 | 10 142 439 | 24. Récupérations sur créances amorties | | |
| 8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC | 518 282 | 600 415 | 25. Autres reprises de provisions | | 107 500 |
| 9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | | | VII. RESULTAT COURANT | 9 017 119 | 9 513 053 |
| 10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | 5 618 977 | 9 082 051 | 26. Produits non courants | 13 447 | 6 098 |
| 11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | | | 27. Charges non courantes | 6 092 | 8 163 |
| 12. Autres charges bancaires | 107 032 | 459 972 | VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS | 9 024 534 | 9 510 988 |
| III. PRODUIT NET BANCAIRE | 13 053 821 | 13 735 410 | Impôts sur les résultats | 3 637 380 | 3 455 397 |
| 13. Produits d'exploitation non bancaire | | | IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 5 387 155 | 6 055 590 |
| 14. Charges d'exploitation non bancaire | | | | | |
| IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 3 290 363 | 4 329 857 | TOTAL PRODUITS | 19 311 559 | 23 991 447 |
| 15. Charges de personnel | 1 197 878 | 1 591 403 | TOTAL CHARGES | 13 924 405 | 17 935 856 |
| 16. Impôts et taxes | 11 310 | 3 791 | RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 5 387 155 | 6 055 590 |
| 17. Charges externes | 1 660 153 | 1 827 535 | | | |
| 18. Autres charges générales d'exploitation | 277 000 | 695 800 | | | |
| 19. Dotations aux amortissements et aux provisions | - | - | | | |
| des immobilisations incorporelles et corporelles | 144 022 | 211 328 | | | |

HORS BILAN

| HORS BILAN | 30/06/20 | 31/12/19 |
|--|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 452 000 000 | 50 000 000 |
| 1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | 452 000 000 | 50 000 000 |
| 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 | 224 446 339 | 224 446 339 |
| 7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | | |
| 8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | | |
| 9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | 224 446 339 | 224 446 339 |
| 10. Titres vendus à réméré | | |
| 11. Autres titres à recevoir | | |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

| I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS | 30/06/20 | 30/06/19 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. (+) Intérêts et produits assimilés | 17 169 539 | 21 666 343 |
| 2. (-) Intérêts et charges assimilés | 519 282 | 500 415 |
| MARGE D'INTERET | 16 650 257 | 21 065 928 |
| 3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| 4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | | |
| RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAI 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 | | |
| 9. (+) Résultat des opérations de change | -3 491 117 | -6 870 346 |
| 10. (+) Résultat des opérations sur produits dérivés | | |
| RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ | -3 491 117 | -6 870 346 |
| 11. (+) Divers autres produits bancaires | 713 | |
| 12. (-) Diverses autres charges bancaires | 107 032 | 459 972 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 13 053 821 | 13 735 410 |
| 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 | 3 290 363 | 4 329 857 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 9 763 459 | 9 405 553 |
| 17. (-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 362 790 | |
| 18. (-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions | 383 350 | |
| RESULTAT COURANT | 9 017 319 | 9 513 053 |
| RESULTAT NON COURANT | 7 415 | -2 065 |
| 19. (-) Impôts sur les résultats | 3 637 380 | 3 455 397 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 5 387 155 | 6 055 590 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

| II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 30/06/20 | 30/06/19 |
|---|------------------|------------------|
| (a) RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 5 387 155 | 6 055 590 |
| 20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 144 022 | 211 328 |
| 21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 361 150 | |
| 22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux | | |
| 23. (+) Dotations aux provisions réglementaires | | |
| 24. (+) Dotations non courantes | | |
| 25. (-) Reprises de provisions | | |
| 26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles | 108 | |
| 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 | 5 892 326 | 6 266 918 |
| 31. (-) Bénéfices distribués | | |
| (c) AUTOFINANCEMENT | 5 892 326 | 6 266 918 |

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

| CREANCES | Banq. Al. Maghr., Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 30/06/2020 | Total 31/12/2019 |
|-------------------------------------|--|--------------------|---|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | | 52 933 912 | | | 52 933 912 | 62 400 309 |
| VALEURS RECUES EN PENSION | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| PRETS DE TRESORERIE | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| PRETS FINANCIERS | | 648 477 148 | 112 161 | | 648 589 309 | 785 550 344 |
| AUTRES CREANCES | | | | | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | | 5 699 403 | | | 5 699 403 | 7 768 830 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | | 1 451 159 | | | 1 451 159 | |
| TOTAL | | 708 561 712 | 112 161 | | 708 673 873 | 859 359 492 |

CREANCES SUR LA CLIENTELE

| CREANCES | Secteur public | Secteur privé | Autre clientèle | Total | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| 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 IMMOBILIERES | | | | | | |
| AUTRES CREDITS | | | | | | |
| CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | | | | | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | | | | | | |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | | | | | | |
| - Créances pré-doutées | | | | | | |
| - Créances douteuses | | | | | | |
| - Créances compromises | | | | | | |
| TOTAL | | | | 429 728 | 429 728 | 471 000 |

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

| Dénomination de la société détentrice | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital en % | Pds d'équation global | Valeur comptable nette | Extrait des données de synthèse de la société détentrice (Classe de valeur de l'émission de l'exercice) | Situation nette | Résultat net | Produits Imputés au CPC de l'exercice |
|--|--------------------|----------------|-------------------------------|-----------------------|------------------------|---|-----------------|--------------|---------------------------------------|
| Participations dans les entreprises liées | | | | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE PARTICIPATION | | | | | | | | | |
| ATONAIA SAUDIA | SI | 300 000 | 100 | 299 000 | 299 600 | | | | |
| TOTAL | | | | 4 457 408 | 4 457 408 | | | | |

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

| | 30/06/20 | 31/12/19 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 19 298 312 | 46 835 855 |
| 2. (+) Récupérations sur créances amorties | | |
| 3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 13 447 | 129 390 |
| 4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées | -6 244 201 | -19 888 192 |
| 5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées | -8 032 | -13 056 |
| 6. (-) Charges générales d'exploitation versées | -1 140 341 | -8 047 732 |
| 7. (-) Impôts sur les résultats versés | -3 637 380 | -9 018 397 |
| Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | 6 277 516 | 9 998 463 |
| Variations des | | |
| 8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 150 322 829 | 52 764 310 |
| 9. (+) Créances sur la clientèle | 43 272 | -43 623 |
| 10. (+) Titres de transaction et de placement | 50 325 910 | -51 307 134 |
| 11. (+) Autres actifs | 2 893 137 | 6 876 306 |
| 12. (-) Immobilisations données en crédit-bail et en location | | |
| 13. (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | | -9 708 313 |
| 14. (-) Dépôts de la clientèle | | |
| 15. (+) Titres de créances amis | -202 883 023 | -8 554 262 |
| 16. (+) Autres passifs | 5 550 804 | 3 462 893 |
| II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -4 456 558 | -6 470 303 |
| III. Flux de Trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (I + II) | 1 820 958 | 3 528 160 |
| 17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières | | |
| 18. (-) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| 19. (-) Acquisition d'immobilisations financières | | 30 000 |
| 20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -41 540 | |
| 21. (+) Intérêts perçus | | |
| 22. (-) Dividendes perçus | | |
| IV. Flux de Trésorerie nets provenant des activités d'investissement | -41 540 | 30 000 |
| 23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | | |
| 24. (+) Emission de dettes subordonnées | -1 782 509 | -3 565 818 |
| 25. (+) Emission d'actions | | |
| 26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés | | |
| 27. (-) Intérêts versés | | |
| 28. (-) Dividendes versés | | |
| V. Flux de Trésorerie nets provenant des activités de financement | -1 782 509 | -3 565 818 |
| VI. Variation nette de la Trésorerie (III - IV + V) | -4 401 | -7 468 |
| VII. Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | 14 806 | 22 464 |
| VIII. Trésorerie à la clôture de l'exercice | 13 815 | 14 906 |

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

| TITRES | Etablissements de crédit et assimilés | Emetteurs publics | Emetteurs privés financiers | Emetteurs non financiers | Total 30/06/2020 | Total 31/12/2019 |
|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| TITRES COTES | | | | | | |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | | | | | | |
| TITRES DE PROPRIETE | | | | | | |
| TITRES NON COTES | | | | | | |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | 103 794 517 | | | | 103 794 517 | 154 020 427 |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | | | | | | |
| TITRES DE PROPRIETE | | | | | | |
| TOTAL | 103 794 517 | | | | 103 794 517 | 154 020 427 |

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

| TITRES | Valeur comptable brute | Valeur actuelle | Valeur de remboursement | Plus-values latentes | Moins-values latentes | Provisions |
|--------------------------------------|------------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|------------|
| TITRES DE TRANSACTION | 102 410 261 | 103 794 517 | | 1 384 256 | | |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | | | | | | |
| OBLIGATIONS | | | | | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE | | | | | | |
| TITRES DE PROPRIETE | 102 410 261 | 103 794 517 | | 1 384 256 | | |
| 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

| INTITULES | 30/06/2020 | 31/12/19 |
|--|------------------|------------------|
| DEBITEURS DIVERS | 5 404 671 | 7 969 593 |
| Sommes dues par l'état | 5 006 233 | 7 576 545 |
| Divers autres débiteurs | 398 438 | 393 048 |
| VALEURS ET EMPLOIS DIVERS | | |
| Stocks | | |
| Autres valeurs et emplois assimilés | | |
| COMPTES DE REGULARISATION | 1 267 096 | 1 593 511 |
| Comptes d'ajustement des opérations hors bilan | | |
| Produits à recevoir et charges constatées d'avance | 25 679 | 75 095 |
| Charges à répartir | 1 241 417 | 1 518 417 |
| Comptes de liaison | | |
| Comptes de transit ou transit | | |
| TOTAL | 6 671 767 | 9 563 104 |

TABEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

| NATURE | AUGMENTATIONS | | DIMINUTIONS | | | | Montant brut fin d'exercice |
|--|-----------------------------|---------------|---|-----------|----------|----------|-----------------------------|
| | Montant brut début exercice | Acquisitions | Productions par l'entreprise pour elle-même | Virements | Cessions | Retracts | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 4 972 008 | 11 500 | | | | | 4 983 508 |
| Droit au bail | | | | | | | |
| Immobilisations en recherche et développement | | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 518 817 | 11 500 | | | | | 1 530 317 |
| Autres éléments - fonds de commerce | | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles hors exploitation | 3 459 191 | | | | | | 3 459 191 |
| Immobilisations incorporelles d'exploitation en cours | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 5 813 587 | 29 500 | | | | | 5 843 087 |
| - Immobilisations d'exploitation | | | | | | | |
| Terrain d'exploitation | | | | | | | |
| Immobilisations d'exploitation - Bureaux | | | | | | | |
| Immobilisations d'exploitation - Logements de fonction | | | | | | | |
| - Mobilier et matériel d'exploitation | 1 923 326 | 29 500 | | | | | 1 952 826 |
| Mobilier de bureau d'exploitation | 450 854 | | | | | | 450 854 |
| Matériel de bureau d'exploitation | 1 380 072 | | | | | | 1 380 072 |
| Matériel informatique | 1 168 021 | 29 500 | | | | | 1 197 521 |
| Matériel roulant attaché à l'exploitation | 1 060 093 | | | | | | 1 060 093 |
| Autres matériels d'exploitation | | | | | | | |
| - Autres immobilisations corporelles d'exploitation | 388 317 | | | | | | 388 317 |
| Terrain hors exploitation | | | | | | | |
| Immobilisations hors exploitation | | | | | | | |
| Mobilier et matériel hors exploitation | | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles hors exploitation | | | | | | | |
| - Immobilisations corporelles hors exploitation | 3 293 700 | | | | | | 3 293 700 |
| TOTAL | 12 785 595 | 41 000 | | | | | 12 826 595 |

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

| NATURE | AUGMENTATIONS | | DIMINUTIONS | | | | Montant brut fin d'exercice |
|--|-----------------------------|---------------|---|-----------|----------|----------|-----------------------------|
| | Montant brut début exercice | Acquisitions | Productions par l'entreprise pour elle-même | Virements | Cessions | Retraits | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 6 572 030 | 11 500 | | | | | 6 583 530 |
| Droit de bail | | | | | | | |
| Immobilisations en recherche et développement | | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 1 510 447 | 11 500 | | | | | 1 521 947 |
| Autres éléments : fonds de commerce | | | | | | | |
| Immobilisations incorporelles hors exploitation | 5 435 563 | | | | | | 5 435 563 |
| Immobilisations incorporelles d'exploitation en cours | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 1 817 327 | 20 900 | | | | | 1 847 327 |
| Immobilisations d'exploitation | | | | | | | |
| Terminées d'exploitation | | | | | | | |
| Immeubles d'exploitation : Bureaux | | | | | | | |
| Immeubles d'exploitation : Logements de fonction | | | | | | | |
| Mobilier et matériel d'exploitation | 1 527 030 | 29 990 | | | | | 1 557 020 |
| Matériel de bureau d'exploitation | 400 204 | | | | | | 400 204 |
| Matériel de bureau d'exploitation | 238 073 | | | | | | 238 073 |
| Matériel informatique | 2 785 931 | 29 820 | | | | | 2 815 751 |
| Matériel roulant attaché à l'exploitation | 140 000 | | | | | | 140 000 |
| Autres matériels d'exploitation | | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles d'exploitation | 598 817 | | | | | | 598 817 |
| Immobilisations corporelles hors exploitation | | | | | | | |
| Terminées hors exploitation | | | | | | | |
| Immobilisations hors exploitation | | | | | | | |
| Mobilier et matériel hors exploitation | | | | | | | |
| Autres immobilisations corporelles hors exploitation | | | | | | | |
| Immobilisations d'exploitation en cours | 3 291 700 | | | | | | 3 291 700 |
| TOTAL | 12 780 547 | 41 500 | | | | | 12 830 887 |

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

| DETTES | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc | | Etablissements de crédit à l'étranger | | Total 30/06/2020 | Total 31/12/2019 |
|--------------------------------------|---|---|---------------------------------------|---|------------------|------------------|
| | Banque Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés à l'étranger | | |
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS | | | | | | |
| VALEURS DONNEES EN PENSION | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| EMPRUNTS FINANCIERS | | | | | | |
| AUTRES DETTES | | | | | | |
| INTERETS COURUS A PAYER | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | |

TITRES DE CREANCES EMIS

| OPERATIONS SUR TITRES | En DH | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 30/06/20 | 31/12/19 |
| TITRES DE CREANCE EMIS | 289 011 224 | 481 392 247 |
| CERTIFICATS DE DEPOT EMIS | | |
| BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS | 282 900 000 | 482 900 000 |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES LEME | | |
| AUTRES TITRES DE CREANCE EMIS | | |
| OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES | | |
| COMPTES DE RECÈLEMENT D'OPERATIONS SUR TITRES | | |
| DETTES SUR TITRES | | |
| VERSEMENTS A EFFECTUER SUR TITRES NON LIBERES | | |
| DIVERSES AUTRES OPERATIONS SUR TITRES | | |
| INTERETS COURUS A PAYER | 6 081 224 | 8 432 207 |

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

| INTITULES | En DH | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| | 30/06/20 | 31/12/19 |
| OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES | | |
| CREDITEURS DIVERS | 6 704 319 | 12 263 203 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | |
| TOTAL | 6 704 319 | 12 263 203 |

PROVISIONS

| PROVISIONS | En DH | | | | |
|---|--------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| | Encours 31/12/2019 | Dotations | Reprises | Autres variations | Encours 30/06/2020 |
| PROVISIONS, REDUITES DE L'ACTIF SUB: | | | | | |
| créances sur les établissements de crédit et assimilés | | 862 790 | | | 862 790 |
| créances sur la clientèle | | | | | |
| titres de créance | 3 292 096 | 3 675 646 | 3 292 096 | | 3 675 646 |
| titres de participation et emplois assimilés | | | | | |
| immobilisations en crédit-bail et en location | | | | | |
| autres actifs | | | | | |
| PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF | | | | | |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature | | | | | |
| Provisions pour risques de change | | | | | |
| Provisions pour risques généraux | | | | | |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | | | | | |
| Provisions pour autres risques et charges | 16 974 171 | | | | 16 974 171 |
| Provisions réglementées | | | | | |
| TOTAL GENERAL | 20 266 267 | 3 675 646 | 3 292 096 | | 20 649 817 |

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

| CATEGORIE DES TITRES | PRODUITS PERCUS |
|-------------------------|-----------------|
| Titres de placement | 2 127 860 |
| Titres de participation | |

MARGE D'INTERETS

| CAPITAUX MOYENS | MONTANT | INTERETS | RENDEMENT DES EMPLOIS | En DH |
|------------------------------|-------------|------------|-----------------------|---------------------|
| | | | | COÛT DES RESSOURCES |
| Encours moyen des Emplois | 830 026 323 | 10 298 112 | 4,65% | |
| Encours moyen des Ressources | 361 987 860 | 6 244 291 | | 3,45% |

CAPITAUX PROPRES

| CAPITAUX PROPRES | Encours 31/12/2019 | Affectation du résultat | Autres variations | Encours 30/06/2020 |
|---|--------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|
| Ecart de réévaluation | | | | |
| Reserves et primes liées au capital | 9 022 176 | 491 239 | | 9 513 415 |
| Réserve légale | 6 219 352 | 491 239 | | 6 710 592 |
| 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 (+/-) | 118 167 698 | 9 333 545 | | 127 501 243 |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | | | | |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 9 824 784 | -9 824 784 | 5 387 155 | 5 387 155 |
| Total | 405 042 558 | | 5 387 155 | 470 429 712 |

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

| ENGAGEMENTS | En DH | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 31/12/19 | 30/06/20 |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES | 452 000 000 | 50 000 000 |
| Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés | 452 000 000 | 50 000 000 |
| 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 | | |
| 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 de la clientèle | | |
| Garanties de crédits données | | |
| Autres cautions, avais et garanties donnés | | |
| Engagements en souffrance | | |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS | 224 446 339 | 224 446 339 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Ouvertures de crédit confirmés | | |
| Engagements de substitution sur émission de titres | | |
| Autres engagements de financement reçus | | |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Garanties de crédits | | |
| Autres garanties reçues | | |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | 224 446 339 | 224 446 339 |
| Garanties de crédits | 224 446 339 | 224 446 339 |
| Autres garanties reçues | | |

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

| ACTE | En DH | | | | | |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | Ds 1 mois | 1 mois-Ds 3 mois | 3 mois-Ds 1 an | 1 an-Ds 5 ans | Ds 5 ans | TOTAL |
| ACTE | | | | | | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | | 61 360 218 | 156 723 593 | 425 244 085 | 1 341 343 | 648 478 248 |
| Créances sur la clientèle | | | | 249 423 | 180 108 | 429 728 |
| Titres de créance | 103 794 517 | | | | | 103 794 517 |
| Créances subordonnées | | | | | | |
| Crédit-bail et assimilé | | | | | | |
| TOTAL | 61 360 218 | 156 723 593 | 425 244 085 | 1 341 343 | 180 108 | 752 702 358 |
| PASSIF | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | | | | | | |
| Dettes envers la clientèle | | | | | | |
| Titres de créance émis | | | 119 720 000 | 103 240 000 | | 222 960 000 |
| Emprunts subordonnés | | | 1 782 598 | 16 046 182 | 21 441 521 | 39 270 301 |
| TOTAL | | | 121 502 598 | 179 286 182 | 21 441 521 | 322 230 301 |

COMMISSIONS

| INTITULES | En DH | |
|---|----------|----------|
| | 30/06/20 | 30/06/19 |
| 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 MARCHÉ

| INTITULES | En DH | |
|---|----------|------------------|
| | 30/06/20 | 30/06/19 |
| PRODUITS | | |
| Gains sur titres de transaction | | 2 128 573,17 |
| Plus value de cession sur titres de placement | | |
| Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement | | 2 127 860 |
| Gains sur les produits dérivés | | |
| Gains sur les opérations de change | | 713 |
| CHARGES | | |
| Pertes sur les titres de transaction | | |
| Moins value de cession sur titres de placement | | |
| Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement | | |
| Pertes sur les produits dérivés | | |
| Pertes sur opérations de change | | |
| sur autres prestations de service | | |
| RESULTAT | | 2 128 573 |

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

| INTITULES | MONTANTS | En DH |
|---|------------------|-------|
| Charges de personnel | 1 197 878 | |
| Salaires et appointements | 927 468 | |
| Charges sociales | 147 037 | |
| Charges de retraite | 82 705 | |
| Autres charges de personnel | 90 668 | |
| Impôts et taxes | 11 320 | |
| Charges externes | 1 660 153 | |
| Loyers | 268 569 | |
| Entretien et réparations | 309 706 | |
| Honoraires et Remboursement d'intermédiaire | 306 700 | |
| Transport et déplacements | 25 113 | |
| Résiliation et résiliation | 16 004 | |
| Publicité et publications | 37 500 | |
| Autres charges externes | 698 351 | |
| Autres charges générales d'exploitation | 277 000 | |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations | 144 022 | |
| TOTAL | 3 290 362 | |

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

| INTITULES | MONTANTS | En DH |
|--|----------------|-------|
| Autres produits bancaires | 71 | |
| Autres charges bancaires | 107 033 | |
| Produits d'exploitation non bancaire | | |
| Charges d'exploitation non bancaires | | |
| Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables | | |
| Répères de provisions et récupérations sur créances amorties | | |
| Produits et charges non courantes | 7 415 | |
| TOTAL | 115 159 | |

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

| INTITULES | MONTANTS | MONTANTS |
|---|--------------------------------------|------------------|
| I - RESULTAT NET COMPTABLE | 5 387 455 | 5 387 455 |
| - Bénéfice net | | |
| - Perte nette | | |
| II - REINTEGRATIONS FISCALES | 4 600 938 | 4 600 938 |
| 1- Courantes | 597 246 | |
| - CHARGES DES EXERCICES ANTERIEURS | | |
| - PROVISION POUR CONGÉ PAYÉ (2019) | 233 587 | |
| - PRG créances pré-doutées | 363 750 | |
| - PRG dépréciations TR | 100 114 | |
| 2- Non courantes | 3 003 692 | |
| - IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS 06/2020 | 3 037 386 | |
| - Autres charges non courantes | 6 052 | |
| III - DÉDUCTIONS FISCALES | 167 887 | 167 887 |
| 1- Courantes | 157 837 | |
| - Provision pour congé payé 2019 | 157 837 | |
| 2- Non courantes | | |
| TOTAL | 9 988 092 | 157 337 |
| IV - RESULTAT BRUT FISCAL | | 9 830 755 |
| - Bénéfice brut | | |
| - Déficit brut fiscal | | |
| V - REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1) | | |
| Exercice n-1 | | |
| Exercice n-2 | | |
| Exercice n-3 | | |
| VI - RESULTAT NET FISCAL | - Bénéfice net fiscal (A - C) | 9 830 755 |
| OU | Déficit net fiscal (B) | |
| VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS ÉCARTAIEMENT DIFFÉRENTS | | |
| Exercice n-1 | | |
| Exercice n-2 | | |
| Exercice n-3 | | |
| VIII - CUMUL DES EFFETS FISCAUX RESTANTS À REPORTER | | |
| Exercice n-1 | | |
| Exercice n-2 | | |
| Exercice n-3 | | |
| (1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A) | | |

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

| NATURE | Solde au début de l'exercice | Opérations courantes de l'exercice | Déductions TVA de l'exercice | Solde fin d'exercice (1-2+3) | en DH |
|--|------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------|
| A. TVA collectée | 253 096 | 1 964 502 | | 1 490 534 | 727 318 |
| B. TVA à récupérer | 372 134 | 973 603 | 961 383 | 384 354 | 384 354 |
| - Sur charges | 386 134 | 767 605 | 959 685 | 366 306 | 366 306 |
| - Sur marchandises | 12 000 | 5 998 | 1 500 | 19 988 | 19 988 |
| C. TVA due au crédit de TVA (A-B) | -119 044 | 2 023 823 | 1 962 264 | 342 514 | |

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

| Nom des principaux actionnaires ou associés | Adresse | Nombre de titres détenus Exercice précédent | Exercice actuel | Part de capital exercice % |
|---|---|---|-----------------|----------------------------|
| Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG) | Immeuble Dall, Place Moulay El Hassan, Rabat, BP 408, Maroc | 1 049 999 | 1 049 999 | 52,07% |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) | Palmersteinstraße 5-9, 10325 Frankfurt, Allemagne | 1 030 279 | 1 030 279 | 31,47% |
| Caisse des Dépôts et Consignations (CDC) | 55, rue de Lille, 75009 Paris, France | 600 000 | 600 000 | 16,29% |
| ASSTC MAROC | Rabat, Av. Myl Ismail, Hassan (Maroc) | 300 000 | 300 000 | 9,15% |
| Agence Française de Développement (AFD) | 5, rue Robbet Barthes, 75098 Paris, France | 300 000 | 300 000 | 9,15% |
| M. Mohamed Al Bensouda | Immeuble 12 Al Ambra Appartement 1 Hay Rad- Rabat, Maroc | 1 | 1 | 0% |
| Total | | 3 280 279 | 3 280 279 | 100,00% |

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

| Montants | | DH | |
|--|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
| A. Origine des résultats affectés | | B. Affectation des résultats | |
| Définition de 28/09/2020 | | | |
| Report à nouveau | 118 107 607 | Réserve légale | 491 239 |
| Résultats nets de l'exercice d'affectation | 9 824 784 | Autres affectations | |
| Résultat net de l'exercice | | Report à nouveau | 127 501 242 |
| Prélevements sur les bénéfices | | | |
| Autres prélèvements | | | |
| TOTAL A | 127 932 481 | TOTAL B | 127 932 481 |

PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation en vigueur, les exercices allant de 2016 à 2020 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 exercées peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration fiscale et de rappels éventuels d'impôts et taxes.

RÉMUNÉRATIONS ET ENGAGEMENTS EN FAVEUR DES DIRIGEANTS

(en MAD)

| Nom des membres | Fonction | Rémunération Brute |
|----------------------------|----------------------------|--------------------|
| ORGANES DE GESTION | | |
| Comité de crédit | | |
| ORGANES DE CONTROLE | | |
| Conseil d'administration | | |
| M. Michel Gounet | Administrateur indépendant | 40 000 |
| Comité d'audit | | |
| M. Michel Gounet | Membre | 40 000 |

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

| | MONTANT | en DH |
|---|-----------|-------|
| I. DETERMINATION DU RESULTAT | | |
| - Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -) | 9 017 119 | |
| - Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+) | 957 526 | |
| - Déductions fiscales sur opérations courantes (-) | 157 337 | |
| - Résultat courant théorique imposable (+/-) | 9 817 308 | |
| - Impôt théorique sur résultat courant (-) | 3 632 404 | |
| - Résultat courant après impôts (+/-) | 6 184 904 | |
| II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES | | |

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

| | Exercice 30/06/2020 | Exercice 30/06/2019 | Exercice 30/06/2018 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES | | | |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1- Produit net bancaire | 13 053 821 | 13 755 818 | 16 095 724 |
| 2- Résultat avant impôts | 2 024 918 | 2 451 966 | 9 640 841 |
| 3- Impôts sur les résultats | 4 637 480 | 2 055 847 | 4 575 201 |
| 4- Bénéfices distribués | 3 387 355 | 6 055 500 | 5 065 612 |
| 5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation) | | | |
| RESULTAT PAR TITRE (en dirhams) | | | |
| Résultat net par action au titre sociale | 2 | 2 | 2 |
| Bénéfice distribué par action au titre sociale | | | |
| PERIODES | | | |
| Montants des rémunérations limitées de l'exercice | 1 597 678 | 1 581 402 | 1 634 016 |
| Déficit moyen des salariés employés pendant l'exercice | 8 | 8 | 10 |

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

| LIBRE | LIBRE |
|--|---------------------------|
| (1) Bilan (Bénéfice) | LIBRE |
| (2) Bilan (Déficit) | LIBRE |
| (3) Bilan (Déficit) en cas de changement de date de clôture de l'exercice | LIBRE |
| (4) Bilan (Déficit) en cas de déplacement de date réglementaire de trois mois après la clôture de l'exercice | LIBRE |
| (5) Bilan (Déficit) en cas de déplacement de date réglementaire de plus de trois mois après la clôture de l'exercice | LIBRE |
| I. ELEMENTS DE L'EXERCICE ANTÉRIEURS A LA DATE DE L'EXERCICE NON AFFECTÉ À CE | |
| ENREGISTRÉS GÉNÉRALEMENT À LA COMMISSION DES ENREGISTREMENTS | |
| DATE | INDICATEUR DES EVENEMENTS |
| | MEANT |
| | MEAD |

EFFECTIFS

| EFFECTIFS | 30/06/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|
| Effectifs rémunérés | 8 | 8 |
| Effectifs utilisés | 8 | 8 |
| Effectifs équivalent plein temps | | |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps) | | |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps) | 6 | 6 |
| Employés (équivalent plein temps) | 2 | 2 |
| dont effectifs employés à l'étranger | | |

AUTRES ETATS

| Code état | ETAT | |
|-----------|---|-------|
| A2 | ETAT DES DÉROGATIONS | Néant |
| A3 | ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES | Néant |
| B 1 | CRÉANCES SURCROISSANTES | Néant |
| B8 | IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMILE | Néant |
| B9 | PLUS OU MOINS VALEURS SUR CÉSSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS | Néant |
| B 10 | ENGAGEMENTS SUR TITRES | Néant |
| B21 | VALEURS ET SURETÉS RECUES ET DONNÉES EN GARANTIE | Néant |
| B 22 | CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÉTIER BÉNÉFICIAIRE | Néant |

ATTESTATION



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 2020

En application des dispositions du Décret 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 écarts de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) et jointe relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 599,710 (y compris des dettes subcontractées pour KMAD 39,271), dont un bénéfice net de KMAD 5,387, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 28 septembre 2020 dans un contexte évolué de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 vérifications 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 fiscalité ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société JAIDA S.A. arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre de la Fédération Française des Comptables
Membre de la Fédération Marocaine des Comptables
Membre de la Fédération Algérienne des Comptables
Membre de la Fédération Tunisienne des Comptables
Membre de la Fédération Libanaise des Comptables
Membre de la Fédération Égyptienne des Comptables
Membre de la Fédération Indonésienne des Comptables
Membre de la Fédération Thaïlandaise des Comptables
Membre de la Fédération Indonésienne des Comptables
Membre de la Fédération Thaïlandaise des Comptables
Membre de la Fédération Indonésienne des Comptables
Membre de la Fédération Thaïlandaise des Comptables

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
Membre de la Fédération Française des Comptables
Membre de la Fédération Marocaine des Comptables
Membre de la Fédération Algérienne des Comptables
Membre de la Fédération Tunisienne des Comptables
Membre de la Fédération Libanaise des Comptables
Membre de la Fédération Égyptienne des Comptables
Membre de la Fédération Indonésienne des Comptables
Membre de la Fédération Thaïlandaise des Comptables

6.1 Attestation des CAC



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 2020

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 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 509.700 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 39.271), dont un bénéfice net de KMAD 5.387, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 28 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
Membre du Réseau
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél.: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah
Bâtiment C / Ivoire III, 3^{ème} étage
La Marina, Casablanca
Tél.: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59

Sakina BENSOUDA KORACHI
Associée