

## AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Les actionnaires de la société JAIDA sont convoqués en Assemblée générale Ordinaire qui se tiendra par visioconférence le :

**26 mai 2023 à 10h00**

- Lecture et examen du rapport de gestion du Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos le 31/12/2022  
- Lecture et examen du rapport général des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos le 31/12/2022  
- Lecture et examen du rapport spécial des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos le 31/12/2022  
- Examen et approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2022  
- Affectation de résultat net de l'exercice 2022

- Quitus aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes  
- Renouvellement du mandat de l'Administrateur Indépendant dans le conseil d'administration de JAIDA  
- Mandat des CAC  
- Questions diverses  
- Pouvoirs à donner pour l'accomplissement des formalités légales

### Important :

Tout actionnaire a le droit de prendre connaissance, au siège social de JAIDA, des documents dont la communication est prescrite par l'article 141 de la loi N° 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée (la loi 17-95).

La demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour, formulée par les actionnaires détenteurs du pourcentage d'action prévu par l'article 117 de la loi 17-95, doit être adressée par les actionnaires au siège social par lettre recommandée avec accusé de réception dans un délai de 10 jours à compter de la date de publication de l'avis de réunion.

Un actionnaire peut se faire représenter par un autre actionnaire justifiant d'un mandat.

L'assemblée générale ordinaire se tiendra à distance à travers les moyens de visioconférence disponibles conformément à la loi 27.20 instaurant les dispositions spéciales relatives à la tenue des organes de gouvernance des sociétés anonymes durant la période de l'état d'urgence.

## PROJET DE RESOLUTIONS

### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2022, approuve expressément les comptes sociaux dudit exercice tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, se soldant par un bénéfice net de 10 406 909 Dirhams.

### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux comptes relatif aux conventions relevant des articles 56 à 59 de la loi N° 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi N° 20-05 relative aux sociétés anonymes, prend acte et ratifie les conventions visées dans ce Rapport.

### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'affectation des résultats proposée par le Conseil d'Administration et décide d'affecter, à savoir :  
Le bénéfice de l'exercice s'élevant à 10 406 909 DHS sera reporté à nouveau en totalité après la prise en compte de la réserve légale de 5%.

(+) Résultat en instance d'affectation .....10 406 909 DHS  
(-) Dotation à la réserve légale.....520 345 DHS  
(=) Résultat à reporter.....9 886 564 DHS  
(+) Solde compte report à nouveau.....135 171 477 DHS

Après affectation, le compte « report à nouveau » s'éleva à 145 058 041,36 DHS

### QUATRIEME RESOLUTION

En conséquence des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale Ordinaire confère aux membres du Conseil d'Administration, quitus définitif et sans réserve, de leur gestion pendant l'exercice dont les comptes ont été ci-dessus approuvés, ainsi qu'aux Commissaires aux Comptes pour leur mandat durant ledit exercice.

### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, décide de renouveler le mandat de Monsieur Michel Gonnet en qualité d'Administrateur Indépendant membre du Conseil d'Administration de JAIDA pour une durée d'une année, soit à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de reconduire le mandat du cabinet Deloitte. Ledit mandat est d'une durée de trois exercices, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

### SEPTIEME RESOLUTION :

Sur la proposition du CA tenu le 30 mars 2023. L'Assemblée Générale décide de nommer le cabinet Coopers Audit, en qualité de co-commissaires aux comptes en remplacement du cabinet Fidaroc. Le mandat du cabinet est d'une durée de trois exercices, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

### HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée à l'effet d'accomplir les formalités prévues par la loi.

## Faits marquants 2022

L'année 2022 a été marquée par l'impact des mesures étatiques de soutien au secteur de la microfinance sur la situation financière des Associations de Microfinance. A ce titre, en plus de la prolongation de la dérogation relative au provisionnement des créances en souffrance par Bank Al-Maghrib, la mise en jeu du Fonds de Garantie DAMAN AGR, géré par Tamwilcom, a permis au secteur de la Microfinance d'accompagner les AGR impactées par la crise sanitaire à travers la restructuration des prêts. Par ailleurs, les acteurs du secteur ont pu bénéficier de la contribution étatique aux intérêts intercalaires relatifs aux reports des échéances des AGRs durant la crise sanitaire.

JAIDA, en tant qu'acteur spécialisé dans le financement des institutions de la microfinance, a accompagné le secteur à travers un financement annuel global de 250 millions de dirhams. Par conséquent, l'encours flash s'est établi à 911 millions de dirhams.

Le produit net bancaire de JAIDA a progressé de +3% par rapport à 2021, pour s'établir à 24,3 millions de dirhams à fin 2022.

Cette amélioration du PNB est expliquée principalement par :

- L'augmentation du volume moyen des encours de crédit de 32 millions de dirhams ; et
- L'optimisation du coût de refinancement à travers l'émission obligataire privée effectuée en novembre 2021.

Le compte de résultat de JAIDA affiche un bénéfice net de 10,4 millions de dirhams en évolution de (+9 MMAD) par rapport à 2021.

## ETATS DE SYNTHESE

31/12/2022

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 328 027 900,00 Dirhams

### 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 répartirregistrent 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**

	(en MAD)	
ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
<b>1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>1 335</b>	<b>1 347</b>
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>967 963 930</b>	<b>923 911 063</b>
. A vue	60 361 556	5 903 831
. A terme	907 602 374	918 007 231
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>172 625</b>	<b>243 818</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	172 625	243 818
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	-	-
<b>4.Créances acquises par affacturage</b>	-	-
<b>5.Titres de transaction et de placement</b>	<b>20 243 599</b>	<b>111 920 575</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	20 243 599	111 920 575
. Titres de propriété	-	-
<b>6.Autres actifs</b>	<b>6 938 823</b>	<b>7 100 601</b>
<b>7.Titres d'investissement</b>	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
<b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>	-	<b>150 000</b>
<b>9.Créances subordonnées</b>	-	-
<b>10.Immobilités données en crédit-bail et en location</b>	-	-
<b>11.Immobilités incorporelles</b>	<b>733 754</b>	<b>1 378 417</b>
<b>12.Immobilités corporelles</b>	<b>675 296</b>	<b>456 763</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>996 729 362</b>	<b>1 045 162 583</b>

	(en MAD)	
PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
<b>1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	-	-
<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>200 612 708</b>	-
. A vue	200 612 708	-
. A terme	-	-
<b>3.Dépôts de la clientèle</b>	-	-
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	-	-
<b>4.Titres de créance émis</b>	<b>167 074 338</b>	<b>355 816 950</b>
. Titres de créance négociables émis	-	-
. Emprunts obligataires émis	167 074 338	355 816 950
. Autres titres de créance émis	-	-
<b>5.Autres passifs</b>	<b>4 195 920</b>	<b>10 405 572</b>
<b>6.Provisions pour risques et charges</b>	<b>22 754 193</b>	<b>27 294 171</b>
<b>7.Provisions réglementées</b>	-	-
<b>8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>	-	-
<b>9.Dettes subordonnées</b>	<b>118 569 166</b>	<b>178 529 399</b>
<b>10.Ecarts de réévaluation</b>	-	-
<b>11.Réserves et primes liées au capital</b>	<b>9 917 112</b>	<b>9 863 339</b>
<b>12.Capital</b>	<b>328 027 900</b>	<b>328 027 900</b>
<b>13.Actionnaires.Capital non versé (-)</b>	-	-
<b>14.Report à nouveau (+/-)</b>	<b>135 171 478</b>	<b>134 149 788</b>
<b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>	-	-
<b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>10 406 548</b>	<b>1 075 463</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>996 729 362</b>	<b>1 045 162 583</b>

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

	(en MAD)	
TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2022	31/12/2021
1.(+) Intérêts et produits assimilés	39 021 720	39 303 433
2.(+) Intérêts et charges assimilées	16 147 501	18 559 676
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>22 874 219</b>	<b>20 743 757</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
4.(+) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION</b>	-	-
5.(+) Commissions perçues	10 000	-
6.(+) Commissions servies	-	-
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>10 000</b>	-
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	1 392 337	3 227 050
9.(+) Résultat des opérations de change	-	-
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ</b>	<b>1 392 337</b>	<b>3 227 050</b>
11.(+) Divers autres produits bancaires	17 202	425 336
12.(+) Diverses autres charges bancaires	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>24 259 355</b>	<b>23 545 470</b>
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	-	-
15.(+) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
16.(+) Charges générales d'exploitation	7 975 275	8 086 523
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>16 284 079</b>	<b>15 458 947</b>
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	8 816 639	-
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	10 160 085	8 172 834
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>17 627 526</b>	<b>7 286 113</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>6 014 718</b>	<b>389 913</b>
19.(+) Impôts sur les résultats	1 206 260	5 820 737
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>10 406 548</b>	<b>1 075 463</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	321 779	242 725
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	2 927 241	8 320 000
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
23.(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
24.(+) Dotations non courantes	-	-
25.(+) Reprises de provisions	13 087 327	147 166
26.(+) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
28.(+) Plus-values de cession des immobilisations financières	-	-
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
30.(+) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
<b>(+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>568 242</b>	<b>9 491 022</b>
31.(+) Bénéfices distribués	-	-
<b>(-) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>568 242</b>	<b>9 491 022</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

	(en MAD)	
CPC	31/12/2022	31/12/2021
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>40 424 057</b>	<b>42 530 483</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	39 021 720	39 303 433
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 392 337	3 227 050
4.Produits sur titres de propriété	-	-
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
6.Commissions sur prestations de service	10 000	-
7.Autres produits bancaires	-	-
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>16 164 702</b>	<b>18 985 012</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC	5 568 912	12 120 830
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	10 578 589	6 438 845
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
12.Autres charges bancaires	17 202	425 336
<b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>24 259 355</b>	<b>23 545 470</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	-	-
14.Charges d'exploitation non bancaire	-	-
<b>IV.CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>7 975 275</b>	<b>8 086 523</b>
15.Charges de personnel	3 530 968	3 639 136
16.Impôts et taxes	51 038	7 940
17.Charges externes	3 537 073	3 632 223
18.Autres charges générales d'exploitation	534 417	564 500
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	321 779	242 725
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>11 743 880</b>	<b>8 320 000</b>
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	8 816 639	-
21.Pertes sur créances irrécouvrables	2 927 241	8 320 000
22.Autres dotations aux provisions	-	-
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIS</b>	<b>13 087 327</b>	<b>147 166</b>
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
24.Récupérations sur créances amorties	13 087 327	147 166
25.Autres reprises de provisions	-	-
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>17 627 526</b>	<b>7 286 113</b>
26.Produits non courants	51 607	76 493
27.Charges non courantes	6 066 325	466 405
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>11 612 808</b>	<b>6 896 201</b>
Impôts sur les résultats	1 206 260	5 820 737
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>10 406 548</b>	<b>1 075 463</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>53 562 991</b>	<b>42 754 141</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>43 156 442</b>	<b>41 678 678</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>10 406 548</b>	<b>1 075 463</b>

**HORS BILAN**

	(en MAD)	
HORS BILAN	31/12/2022	31/12/2021
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	-	<b>250 000 000</b>
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	250 000 000
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 rémérer	-	-
6.Autres titres à livrer	-	-
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>105 631 000</b>	<b>105 165 000</b>
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	105 631 000	105 165 000
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 rémérer	-	-
11.Autres titres à recevoir	-	-

**TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

	(en MAD)	
NATURE	31/12/2022	31/12/2021
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	40 424 057	42 530 483
2.(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	13 138 934	223 659
4.(+) Charges d'exploitation bancaire versées	16 164 702	18 985 012
5.(+) Charges d'exploitation non bancaire versées	6 066 325	466 405
6.(+) Charges générales d'exploitation versées	19 397 376	7 843 798
7.(+) Impôts sur les résultats versés	1 206 260	5 820 737
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges Variation des :</b>	<b>10 728 328</b>	<b>9 638 188</b>
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	44 052 867	72 269 525
9.(+) Créances sur la clientèle	71 193	1 441 141
10.(+) Titres de transaction et de placement	91 676 976	110 202 715
11.(+) Autres actifs	311 778	3 396 715
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	200 612 708	308 688 931
14.(+) Dépôts de la clientèle	-	-
15.(+) Titres de créance émis	188 742 612	191 937 889
16.(+) Autres passifs	10 749 631	1 420 015
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>49 127 545</b>	<b>149 723 360</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>59 855 872</b>	<b>140 085 172</b>
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
19.(+) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
20.(+) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
21.(+) Intérêts perçus	104 349	955 190
22.(+) Dividendes perçus	-	-
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>104 349</b>	<b>955 190</b>
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
24.(+) Emission de dettes subordonnées	59 960 233	141 041 696
25.(+) Emission d'actions	-	-
26.(+) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
27.(+) Intérêts versés	-	-
28.(+) Dividendes versés	-	-
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>59 960 233</b>	<b>141 041 696</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>12</b>	<b>1 334</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 347</b>	<b>13</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 335</b>	<b>1 347</b>

**CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

(en MAD)

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Cheques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/2022	31/12/2021
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>		60 361 556			60 361 556	5 903 831
VALEURS RECLUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS	867 455 464		112 161		867 567 625	914 753 340
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR	4 768 190				4 768 190	2 252 891
CREANCES EN SOUFFRANCE	35 266 559				35 266 559	
<b>TOTAL</b>	<b>967 851 769</b>		<b>112 161</b>		<b>967 963 930</b>	<b>923 911 063</b>

**CREANCES SUR LA CLIENTELE**

(en MAD)

CREANCES	Secteur public	Entreprises financières	Secteur privé Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2022	31/12/2021
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>				172 625	172 625	243 818
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						
<b>TOTAL</b>				<b>172 625</b>	<b>172 625</b>	<b>243 818</b>

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

(en MAD)

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics		Emetteurs privés		31/12/2022	31/12/2021
		financiers	non financiers	financiers	non financiers		
<b>TITRES COTES</b>							
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES							
OBLIGATIONS							
AUTRES TITRES DE CREANCE							
TITRES DE PROPRIETE							
<b>TITRES NON COTES</b>							
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES							
OBLIGATIONS							
AUTRES TITRES DE CREANCE							
TITRES DE PROPRIETE							
<b>TOTAL</b>	<b>20 243 599</b>					<b>20 243 599</b>	<b>111 920 575</b>

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

(en MAD)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>	<b>20 182 459</b>	<b>20 243 599</b>		<b>61 140</b>		
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	20 182 459	20 243 599		61 140		
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
<b>TOTAL</b>	<b>20 182 459</b>	<b>20 243 599</b>		<b>61 140</b>		

**DETAIL DES AUTRES ACTIFS**

(en MAD)

INTITULES	31/12/2022	31/12/2021
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>6 377 085</b>	<b>6 535 504</b>
Sommes dues par l'état	6 373 304	6 531 723
Divers autres débiteurs	3 781	3 781
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>		
Stocks		
Autres valeurs et emplois assimilés		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>561 737</b>	<b>565 097</b>
Comptes d'ajustement des opérations hors bilan		
Produits à recevoir et charges constatés d'avance	76 237	75 180
Charges à répartir	485 500	489 917
Comptes de liaison		
Comptes de transit ou transit		
<b>TOTAL</b>	<b>6 938 823</b>	<b>7 100 601</b>

**TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES**

(en MAD)

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au CPC de l'exercice
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
<b>Autres titres de participation</b>									
MICROBANKING SOFTWARE	SI	300 000	100	299 600					
<b>TOTAL</b>				<b>299 600</b>					

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

(en MAD)

Nature	Montant brut début exercice	AUGMENTATIONS		DIMINUTIONS			Montant brut fin exercice
		Acquisitions	Production par l'entreprise pour elle-même	Virements	Coûts	Retraits	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>7 911 156</b>	<b>174 000</b>				<b>674 000</b>	<b>7 411 156</b>
Droit au bail							
Immobilisations en recherche et développement							
Autres immobilisations incorporelles	1 825 593	174 000					1 999 593
Autres éléments : Fonds de commerce							
Immobilisations incorporelles hors exploitation							
Immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	6 085 563					674 000	5 411 563
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>5 913 621</b>	<b>395 651</b>					<b>6 309 272</b>
<b>Immobilisations d'exploitation</b>							
Terrain d'exploitation							
Immobilisations d'exploitation Baux							
Immobilisations d'exploitation Logements de fonction							
<b>Mobilier et matériel d'exploitation</b>	<b>2 275 304</b>	<b>32 195</b>					<b>2 307 499</b>
Mobilier de bureau d'exploitation	479 384			4 280			483 664
Matériel de bureau d'exploitation	1 795 920	14 597			4 280		1 806 800
Matériel informatique	1 458 955	17 598					1 476 553
Matériel roulant attaché à l'exploitation	166 693						166 693
Autres matériels d'exploitation							
<b>Autres immobilisations corporelles hors exploitation</b>	<b>598 317</b>	<b>105 065</b>					<b>703 382</b>
<b>Immobilisations corporelles hors exploitation</b>							
Terrains hors exploitation							
Immobilisations hors exploitation							
Mobilier et matériel hors exploitation							
Autres immobilisations corporelles hors exploitation							
<b>Immobilisations d'exploitation en cours</b>	<b>3 040 000</b>	<b>258 391</b>					<b>3 298 391</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13 824 777</b>	<b>569 651</b>				<b>674 000</b>	<b>13 720 427</b>

**DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

(en MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				31/12/2022	31/12/2021
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Cheques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger		
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>						
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		200 612 708				200 612 708
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>		<b>200 612 708</b>				<b>200 612 708</b>

**TITRES DE CREANCES EMIS**

(en MAD)

Nature	31/12/2022	31/12/2021
<b>OPERATIONS SUR TITRES</b>	<b>167 074 338</b>	<b>355 816 950</b>
<b>TITRES DE CREANCE EMIS</b>	<b>166 666 667</b>	<b>354 720 000</b>
CERTIFICATS DE DEPOT EMIS		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS		
EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS	166 666 667	354 720 000
AUTRES TITRES DE CREANCE EMIS		
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>		
COMPTES DE REGLEMENT D'OPERATIONS SUR TITRES		
DETTES SUR TITRES		
VERSEMENTS A EFFECTUER SUR TITRES NON LIBERES		
DIVERSES AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>	<b>407 671</b>	<b>1 096 950</b>

**DETAIL DES AUTRES PASSIFS**

(en MAD)

INTITULES	31/12/2022	31/12/2021
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>		
CREDITEURS DIVERS	4 195 920	10 405 572
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>4 195 920</b>	<b>10 405 572</b>

**PROVISIONS**

(en MAD)

PROVISIONS	31/12/2021	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2022
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>16 055 014</b>	<b>8 966 639</b>	<b>5 770 107</b>	-	<b>19 251 546</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés	1 847 149	8 816 639			10 663 787
créances sur la clientèle	242 049				242 049
titres de placement	-				-
titres de participation et emplois assimilés	4 307 600	150 000	4 307 600		150 000
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs	9 658 217		1 462 507		8 195 710
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>27 294 171</b>	<b>2 777 241</b>	<b>7 317 220</b>	-	<b>22 754 193</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	27 294 171	2 777 241,44	7 317 220		22 754 193
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>43 349 185</b>	<b>11 743 880</b>	<b>13 087 327</b>	-	<b>42 005 738</b>

**CAPITAUX PROPRES**

(en MAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours	31/12/2021	Affectation du résultat	Autres variations	Encours	31/12/2022
<b>Ecart de réévaluation</b>						
<b>Reserves et primes liées au capital</b>						
Réserve légale		9 863 339	53 773			9 917 112
Autres réserves		7 060 515	53 773			7 114 288
Primes d'émission, de fusion et d'apport		2 802 824				2 802 824
<b>Capital</b>		<b>328 027 900</b>				<b>328 027 900</b>
Capital appelé		328 027 900				328 027 900
Capital non appelé						
Certificats d'investissement						
Fonds de dotations						
<b>Actionnaires. Capital non versé</b>						
<b>Report à nouveau (+/-)</b>		<b>134 149 788</b>	<b>1 021 690</b>			<b>135 171 478</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>						
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>		<b>1 075 463</b>	-	<b>1 075 463</b>	<b>10 406 548</b>	<b>10 406 548</b>
<b>Total</b>		<b>473 116 490</b>	-	<b>10 406 548</b>		<b>483 523 039</b>

0

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

(en MAD)

ENGAGEMENTS	31/12/2022	31/12/2021
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>		<b>250 000 000</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>		<b>250 000 000</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		250 000 000
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
Garanties de crédits données		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>105 631 000</b>	<b>105 165 000</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>105 631 000</b>	<b>105 165 000</b>
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUivant LA DUREE RESIDUELLE

(en MAD)

	0 à 1 an	1 an à 2 ans	2 ans à 3 ans	3 ans à 5 ans	5 à 10 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	17 150 543	47 135 810	156 489 840	659 834 390	39 828 079	911 538 662
Créances sur la clientèle				172 825		172 825
Titres de créance			20 243 599			20 243 599
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
<b>TOTAL</b>	<b>17 150 543</b>	<b>47 135 810</b>	<b>176 733 439</b>	<b>660 007 016</b>	<b>39 828 079</b>	<b>911 954 887</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		50 000 000	75 000 000	75 000 000		200 000 000
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis		33 333 333	133 333 333			166 666 667
Emprunts subordonnés		61 571 129	44 011 949	12 480 364		118 063 441
<b>TOTAL</b>		<b>144 904 462</b>	<b>252 345 282</b>	<b>87 481 364</b>		<b>484 731 108</b>

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

(en MAD)

HB	31/12/2022	31/12/2021
<b>A - ACTIF</b>		
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle		
Titres de transaction et de placement et d'investissement		
Autres actifs		
Titres de participation et emplois assimilés		
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et location		
<b>B - PASSIF</b>		
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis		
Autres passifs		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
<b>C - HORS BILAN</b>		
<b>C1 - Engagements donnés</b>		
1. Engagements de financement donnés en faveur des établissements		
<b>C2 - Engagements reçus</b>	<b>105 631 000</b>	<b>105 165 000</b>
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	105 631 000	105 165 000

MARGE D'INTERETS

(en MAD)

CAPITAUX MOYENS	MONTANT	INTERETS	RENDEMENT DES EMPLOIS	COÛT DES RESSOURCES
Encours moyen des Emplois	995 666 427	40 424 057	4%	
Encours moyen des Ressources	508 323 975	16 164 702		3%

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

(en MAD)

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	1 392 337
Titres de participation	

COMMISSIONS

(en MAD)

INTITULES	31/12/2022	31/12/2021
<b>COMMISSIONS PERCUES</b>		
sur opérations avec les établissements de crédit	10 000	
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

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
<b>PRODUITS</b>	<b>1 392 337</b>
Gains sur titres de transaction	
Plus value de cession sur titres de placement	1 392 337
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	
Gains sur les produits dérivés	
Gains sur les opérations de change	
<b>CHARGES</b>	
Pertes sur les titres de transaction	
Moins value de cession sur titres de placement	
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	
Pertes sur les produits dérivés	
Pertes sur opérations de change	
sur autres prestations de service	
<b>RESULTAT</b>	<b>1 392 337</b>

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
<b>Charges de personnel</b>	<b>3 530 968</b>
Salaires et appointements	3 067 158
Charges sociales	117 942
Charges de retraite	246 154
Autres charges de personnel	99 715
<b>Impôts et taxes</b>	<b>51 038</b>
<b>Charges externes</b>	<b>3 537 073</b>
Loyers	698 540
Entretien et réparations	543 326
Honoraires et Rémunération d'intermédiaire	486 467
Transport et déplacements	54 293
Mission et réception	61 543
Publicité et publications	120 625
Autres charges externes	1 572 280
<b>Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>534 417</b>
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations</b>	<b>321 779</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7 975 275</b>

## AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en MAD)	
INTITULES	MONTANTS
Autres produits bancaires	
Autres charges bancaires	17 202
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	- 6 014 718
<b>TOTAL</b>	<b>- 5 997 516</b>

## PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

(en MAD)		
INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>10 406 548</b>	
. Bénéfice net	10 406 548	
. Perte nette		
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>6 138 105</b>	
<b>1. Courantes</b>	<b>1 452 139</b>	
. IS 2022	1 206 263	
. Provision pour congé payé 2021	204 901	
. Dépeçement CB	40 974	
<b>2. Non courantes</b>	<b>4 685 966</b>	
. Contribution social et solidaire	550 611	
. AUTRES CHARGES NON COURANTES	1 208 114	
. Provision pour risque généraux	2 927 241	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>13 284 488</b>
<b>1. Courantes</b>	<b>197 161</b>	
. Reprise sur provisions pour congé payé 2021	197 161	
<b>2. Non courantes</b>	<b>13 087 327</b>	
. Reprises sur provisions pour dépréciation	4 307 600	
. Reprises sur provisions pour risques généraux	7 317 220	
. Reprises sur provisions pour risques	1 462 507	
<b>TOTAL</b>	<b>16 544 653</b>	<b>13 284 488</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		<b>3 260 165</b>
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		3 260 165
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		<b>3 260 165</b>
. Bénéfice net fiscal (A - C)		3 260 165
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

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

## DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

(en MAD)	
I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	17 627 526
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	1 452 139
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	13 284 488
. <b>Résultat courant théoriquement imposable (=)</b>	<b>5 795 177</b>
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	2 144 215
. <b>Résultat courant après impôts (=)</b>	<b>15 483 311</b>
<b>II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES</b>	

## DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

(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)
<b>A. TVA collectée</b>	<b>237 797</b>	<b>4 078 234</b>	<b>4 303 710</b>	<b>12 321</b>
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>48 916</b>	<b>1 971 929</b>	<b>1 907 525</b>	<b>113 320</b>
. Sur charges	48 916	1 906 013	1 893 287	61 642
. Sur immobilisations	0	65 916	14 238	51 678
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b>	<b>188 882</b>	<b>1 672 383</b>	<b>1 962 264</b>	<b>100 999</b>

## PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation en vigueur, les exercices allant de 2019 à 2022 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales de la société JAÏDA 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

(en MAD)				
DU 01/01/2022 AU 31/12/2022				
Montant du capital:		328 027 900,00		
Montant du capital social souscrit et non appelé		100,00		
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 Dall, Place Moulay El Hassan, Rabat, BP 408, Maroc	1 049 999	1 049 999	32,01%
Kredittanstalt Fuer Wiederaufbau (KfW)	Palmengartenstrasse 5-9, 60325 Frankfurt, 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. My tsmali, Hassan (Maroc)	300 000	300 000	9,15%
Agence Française de Développement (AFD)	5, rue Roland Barthes, 75198 Paris, France	300 000	300 000	9,15%
M. Mohamed Ali Bensouda	Immeuble 12 Al Ambra Appartement 1 Hay Riad- Rabat, Maroc	1	1	0%
<b>Total</b>		<b>3 280 279</b>	<b>3 280 279</b>	<b>100%</b>

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

(en MAD)			
	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
<i>Décision du 11/06/2021</i>			
Report à nouveau	134 149 788	Réserve légale	53 773
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	1 075 463	Autres affectations	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	135 171 478
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>135 225 251</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>135 225 251</b>

## RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

(en MAD)			
	Exercice 31/12/2022	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>			
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	24 259 355	23 545 470	26 279 920
2- Résultat avant impôts	11 612 808	6 896 201	13 198 343
3- Impôts sur les résultats	1 206 260	5 820 737	6 199 874
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	10 406 548	1 075 463	6 998 469
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	3,17	0,33	2,13
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	3 530 968	3 639 136	3 295 364
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	8	8	9

## Datation et evenements posterieurs au 31/12/2022

### I. DATATION

. Date de clôture (1) : 31/12/2022 . Date d'établissement des états de synthèse (2) : Mars 2023

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

(2) Justification en cas de dépeçement 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

(en MAD)			
Nom des membres	Fonction	Rémunération Brute	
<b>ORGANES DE GESTION</b>			
Comité de crédit			
<b>ORGANES DE CONTROLE</b>			
Conseil d'administration			
M. Michel Gounet	Administrateur indépendant	30 000	
M. Laïdi El Wardi	Administrateur indépendant	30 000	
Comité d'audit			
M. Michel Gounet	Administrateur indépendant	40 000	
<b>EFFECTIFS</b>			

(en nombre)			
EFFECTIFS	31/12/2022	31/12/2021	
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)			
Cadres (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 DEROGATIONS	Néant
A3	ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES	Néant
B 7	CRÉANCES SUBORDONNÉES	Néant
B8	IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE	Néant
B9 Bis	PLUS OU MOINS VALUÉS SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS	Néant
B16	DETTES SUBORDONNÉES	Néant
B 19	ENGAGEMENTS SUR TITRES	Néant
B21	VALEURS ET SURETÉS RECUES ET DONNÉES EN GARANTIE	Néant
B 23	CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE	Néant

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

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022**

**AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE**

**Opinion**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de JAIDA S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 602.092 KMAD (y compris des dettes subordonnées pour 118.569 KMAD) dont un bénéfice net de 10.407 KMAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de JAIDA au 31 décembre 2022 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

**Fondement de l'opinion**

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

**Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

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

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

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

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

En outre :

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

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

Risque de crédit et provisionnement des créances sur les associations de micro-crédit	Réponse d'audit
<p><b>Question clé de l'audit</b></p> <p>Les créances sur les associations de micro-crédit sont porteuses d'un risque de contrepartie qui expose JAIDA à une perte potentielle si les clients s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. JAIDA constitue des provisions destinées à couvrir ce risque.</p> <p>Comme indiqué dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), ces provisions sont estimées et comptabilisées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions.</p> <p>L'évaluation des provisions en couverture des créances sur la clientèle requiert :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- L'identification des créances en souffrance ;</li> <li>- L'évaluation du montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances et des garanties dont dispose JAIDA.</li> </ul> <p>Au 31 décembre 2022, le montant des provisions pour dépréciation s'élève à MMAD 11 ; il ramène les créances sur les associations de micro-crédit à un montant net de MMAD 907.</p> <p>Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux créances sur les associations de micro-crédit et l'évaluation des provisions y afférentes constituent un point clé de l'audit, ces éléments faisant appel au jugement et aux estimations de la direction.</p>	<p>Nous avons pris connaissance du dispositif de contrôle interne de JAIDA et des contrôles clés relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes.</p> <p>Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- étudier la conformité au PCEC et notamment à la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib des principes mis en œuvre par JAIDA ;</li> <li>- examiner le dispositif de gouvernance et tester les contrôles clés mis en place au niveau de JAIDA ;</li> <li>- tester par sondage la correcte classification des créances dans les catégories appropriées ;</li> <li>- tester l'évaluation des provisions sur une sélection de créances en souffrance.</li> </ul>

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

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

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

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

**Vérifications et informations spécifiques**

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

Casablanca, le 26 avril 2023

**Les Commissaires aux Comptes**

**FIDAROC GRANT THORNTON**

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre de la firme Grant Thornton  
7 Bd. Ouis Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 25 98 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**DELOITTE AUDIT**

Deloitte Audit  
Membre de la firme Deloitte Touche  
7 Bd. Ouis Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 25 98 70

**Sakina BENSOUA KORACHI**  
Associée