



Société de financement des Institutions de microcrédit au Maroc

# Rapport financier

---

1<sup>er</sup> semestre 2021

Septembre 2021

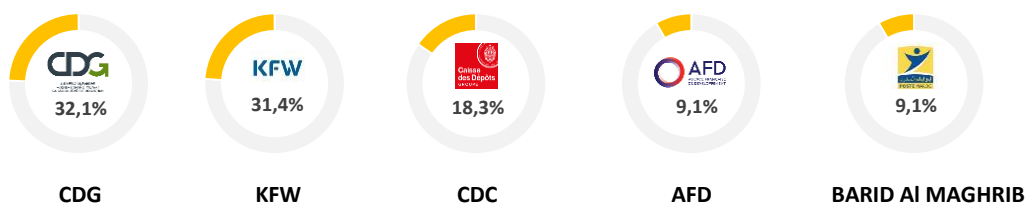
## SOMMAIRE

<b>I. PRESENTATION DE JAIDA .....</b>	<b>3</b>
<b>II. FAITS MARQUANTS .....</b>	<b>3</b>
<b>III. COMMENTAIRE DES DIRIGEANTS.....</b>	<b>3</b>
<b>IV. ARRETE DES COMPTES 1ER SEMESTRE 2021 .....</b>	<b>3</b>
3.1 Bilan .....	4
3.2 Comptes de produits et de charges .....	6
<b>V. ETATS DE SYNTHESSES JAIDA AU 30 JUIN 2021 .....</b>	<b>9</b>
<b>VI. ATTESTATION DES CAC.....</b>	<b>14</b>

## I. PRESENTATION DE JAIDA

JAIDA est une société anonyme de droit marocain, ayant pour objet d'effectuer toutes opérations de crédit en vue d'assurer le financement des personnes morales marocaines opérant dans le secteur du micro-crédit.

Le capital social de la société est fixé à 328 027 900 DH, divisé en 3 280 279 d'actions de 100 DH et il est réparti comme suit :



### Entités contrôlées

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

### Mission

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.

## II. FAITS MARQUANTS

- Récupération des fonds de la dette subordonnée MCC d'une valeur de 198 MDH ;
- Lancement des due diligence sur de nouveaux dossiers de financement à hauteur de 250 MDH ;
- Déblocage d'un montant total de 50 MDH auprès des AMC clientes ;
- Production supplémentaire prévue à 356 Millions DH d'ici fin 2021 sur les dossiers accordés par les comités de crédit de JAIDA durant le 1<sup>er</sup> semestre 2021.

## III. COMMENTAIRE DES DIRIGEANTS

Durant le 1<sup>er</sup> semestre 2021, Les demandes de financement soumises aux comités de gouvernance ont atteint 706 MDH. JAIDA a renforcé et a maintenu le volume de ses ressources pour subvenir aux besoins du secteur. D'autant plus que le retour de la ligne subordonnée MCC améliore davantage la capacité de JAIDA à accompagner ses AMC.

Les indicateurs financiers de la société sont dans le respect du budget qui leur a été alloué. L'évolution de la production qui intervient habituellement en 2<sup>ème</sup> semestre devrait améliorer la performance au 31 décembre 2021.

## IV. ARRETE DES COMPTES 1ER SEMESTRE 2021

Le Conseil d'Administration de JAIDA du 22 septembre 2021 a arrêté les comptes semestriels au 30 juin 2021.

Les indicateurs du 1<sup>er</sup> et 2<sup>ème</sup> trimestre 2021 ont été publiés dans le journal d'annonces légales « Médias24 » suivant les exigences de la circulaire N°3 de l'AMMC.

### 3.1 Bilan

**1 067 MDH +6%**

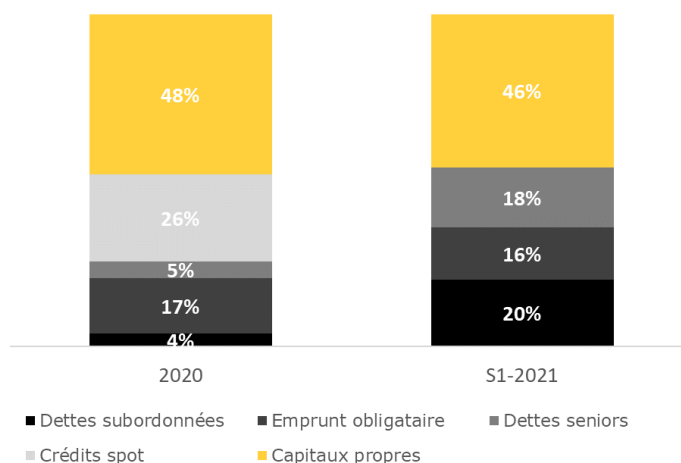
Au 30 juin 2021 le total bilan de JAIDA s'élevé à 1 067 MDH contre 1 010 MDH à fin décembre 2020 en augmentation de 58 MDH, soit une hausse de 6%.

#### A. Passif

Le passif a connu des actions de transformation de la dette bancaire, par ailleurs la récupération de l'emprunt MCC vient renforcer l'assise des dettes subordonnées de JAIDA.

Au 30 juin 2021, la ventilation de la ressource endettement et capitaux propres ressort comme suit :

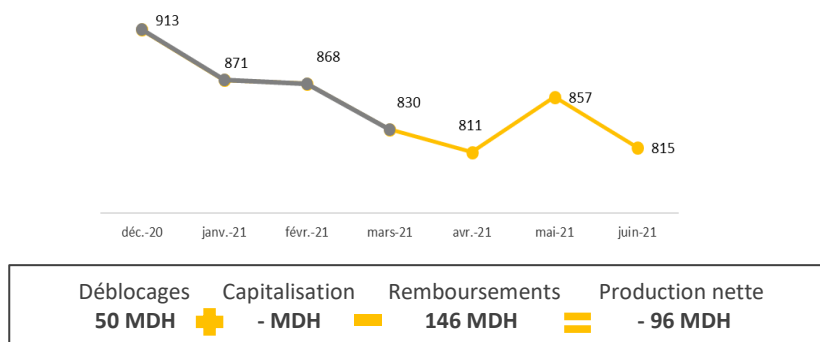
- 476 MDH en capitaux propres ;
- 190 MDH en dette bancaire ;
- 167 MDH en emprunt obligataire ;
- 208 MDH en emprunt subordonné.



#### B. Actif

##### B.1 Encours clients

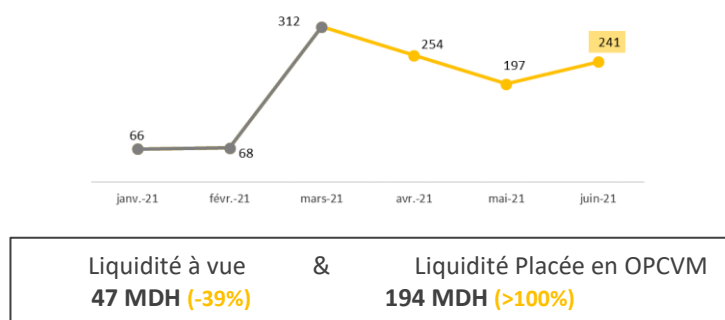
L'encours des prêts arrêté au 30 juin 2021 est de 815 MDH en diminution par rapport à décembre 2020 suite à une production nette négative de -96 MDH.



## B.2 Trésorerie :

La disponibilité totale au 30 juin 2021 s'élève à 241 MDH dont un montant de 47 MDH à vue et 194 MDH en OPCVM. Les placements de trésorerie durant ce premier semestre ont concerné exclusivement des produits OPCVM surtout après l'encaissement des fonds du MCC.

Le stock OPCVM constitué au 30 juin 2021 est en hausse de 194 MDH par rapport à celui de décembre 2020 soit une évolution incomparable, due à un niveau de liquidité exceptionnel de plus de 100%.



## B.3 Participations :

### Zitouna Tamkeen (ZT)

En vue de couvrir le risque encouru par cette participation, les comptes de JAIDA au 30 juin 2021 incluent une dotation de 590 KDH sur la base du résultat déficitaire provisoire de ZT au 30 juin 2021.

Il est à rappeler que la participation ZT de 4,1MDH a été provisionnée à 100% dans les comptes de JAIDA au 31 décembre 2020.

### Micro Banking Software (MBS)

MBS compte 300 KDH de capital social détenu à 100% par JAIDA. Il s'agit d'une filiale dont l'activité est suspendue sans chiffre d'affaires préalable. Une mission d'assainissement de la situation juridique et d'évaluation du risque de dissolution est lancée par JAIDA avant sa liquidation.

Les comptes de JAIDA incluent un provisionnement de 50% suivant la situation nette de la filiale au 30 décembre 2020. Aucun complément n'a été constaté dans les comptes durant ce 1<sup>er</sup> semestre 2021.

A la lumière des éléments détaillés ci-dessus, le bilan de JAIDA au 30 juin 2021 se présente comme suit :

ACTIF	31.12.2018 (en K Dh)	30.12.2019 (en K Dh)	30.12.2020 (en K Dh)	30.06.2021 (en K Dh)	30.06.2021 (en KEUR)	variation (en K Dh) %	
Valeurs en caisse	22	15	0	2	0	2	>100%
Créances sur les EC et assimilés	912 793	996 569	996 569	866 882	81 797	- 129 687	-13%
. A vue	27 463	62 040	77 515,8	47 182,0	4 452	- 30 334	-39%
. A terme	885 218	918 941	918 941	819 587	77 334	- 99 353	-11%
Créances sur les Clients	877 945	789 909	912 234	815 595	76 957	- 96 639	-11%
DAT	-	-	-	-	-	-	-
Intérêt courus non échus	7 272	7 769	6 706	3 993	377	- 2 714	-40%
Titres de transaction et de placement	102 813	154 020	1 718	195 439	18 441	193 721	>100%
Autres actifs	18 126	9 563	10 497	4 225	399	- 6 272	-60%
Titre de participation et emplois assimilés	3 520	1 166	150	150	14	-	0%
Immobilisations	2 546	2 129	1 123	1 026	97	- 97	-9%
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 039 821</b>	<b>1 163 462</b>	<b>1 010 056</b>	<b>1 067 723</b>	<b>100 748</b>	<b>57 667</b>	<b>6%</b>
PASSIF	31.12.2018 (en K Dh)	30.12.2019 (en K Dh)	30.12.2020 (en K Dh)	30.06.2021 (en K Dh)	30.06.2021 (en KEUR)	variation (en K Dh) %	
Dettes envers les EC et assimilés	9 769	-	308 689	190 356	17 961	- 118 333	-38%
. A vue	-	-	-	-	-	-	-
. A terme	9 769	-	308 689	190 356	17 961	- 118 333	-38%
Titres de créance émis	499 946	491 392	163 879	166 845	15 743	2 966	2%
Autres passifs	8 798	12 261	8 986	6 940	655	- 2 046	-23%
Provisions pour risques et charges	21 470	16 974	18 974	19 564	1 846	590	3%
Dettes subordonnées	44 619	41 054	37 488	207 831	19 610	170 343	>100%
Capitaux Propres	455 218	465 043	472 041	476 187	44 932	4 146	1%
Réserves et primes liées au capital	8 765	9 022	9 513	9 863	931	350	4%
Capital	328 028	328 028	328 028	328 028	30 952	-	0%
Report à nouveau (+/-)	113 273	118 168	127 501	134 150	12 658	6 649	5%
Résultats nets en instance d'affectation	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	5 152	9 825	6 998	4 146	391	- 2 852	-41%
<b>Total du Passif</b>	<b>1 039 821</b>	<b>1 026 724</b>	<b>1 010 056</b>	<b>1 067 723</b>	<b>100 748</b>	<b>57 667</b>	<b>6%</b>

### 3.2 Comptes de produits et de charges

**RN : 4,1 MDH -23%**

Les Comptes de Produits et Charges au 30 juin 2021 se présentent comme suit :

CPC	31.12.2018 (en K Dh)	31.12.2019 (en K Dh)	31.12.2020 (en K Dh)	30.06.2020 (en K Dh)	30.06.2021 (en K Dh)	30.06.2021 (en KEUR)	variation (en K Dh) %	
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	57 563	46 836	41 468	19 298	21 474	2 026	2 176	11%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	28 166	19 888	15 188	6 244	9 562	902	3 317	53%
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>29 397</b>	<b>26 948</b>	<b>26 280</b>	<b>13 054</b>	<b>11 913</b>	<b>1 124</b>	<b>- 1 141</b>	<b>-9%</b>
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	16 876	8 434	8 412	3 290	4 005	378	714	22%
DOTATIONS AUX PROVISIONS	2 938	5 678	4 928	746	590	56	- 156	-21%
REPRISES DE PROVISIONS	-	5 890	149	-	-	-	-	-
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>9 460</b>	<b>18 844</b>	<b>13 198</b>	<b>9 025</b>	<b>7 111</b>	<b>671</b>	<b>- 1 913</b>	<b>-21%</b>
IMPOTS SUR LE RESULTAT	4 308	9 018	6 200	3 637	2 965	280	- 672	-18%
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>5 152</b>	<b>9 825</b>	<b>6 998</b>	<b>5 387</b>	<b>4 146</b>	<b>391</b>	<b>- 1 241</b>	<b>-23%</b>

Le Produit Net Bancaire en baisse de -9% est passé de 13,1 MDH au 30 juin 2020 à 11,9 MDH au 30 juin 2021.

Les charges générales d'exploitation en hausse de 22% s'établissent à 4,0 MDH au 30 juin 2021 contre 3,3 MDH au 30 juin 2020.

Le résultat net au 30 juin 2021 fait ressortir un bénéfice net de 4,1 MDH contre 5,4 MDH en juin 2020 affichant ainsi une baisse de -23%.

## A. Produit Net Bancaire

En (KDH)	30.06.2020	%	30.06.2021	%	Variations	B 2021	TRO
Produits d'exploitation bancaire	19 298	100%	21 474	100%	2 176	50 616	42%
Charges d'exploitation bancaire	6 244	32%	9 562	45%	3 317	23 407	41%
<b>Produits nets bancaires</b>	<b>13 054</b>	<b>68%</b>	<b>11 913</b>	<b>55%</b>	<b>- 1 141</b>	<b>27 209</b>	<b>44%</b>

Les charges d'exploitation bancaire représentent 45% du produit dégagé, ce qui réduit la part du PNB/Produit à 55% contre 68% le 1<sup>er</sup> semestre 2020.

Il est important de souligner que JAIDA étale habituellement une grande partie de sa production à compter du 2<sup>ème</sup> semestre de l'année. Le déblocage rapide des lignes clients permettraient de diluer l'impact des charges de la ligne MCC d'ici fin décembre 2021.

### A.1 Produits d'Exploitation Bancaire

(EN KDH)	30.06.2020	%	30.06.2021	%	Variations	B 2021	TRO
AMC	17 170	89%	19 882	93%	2 712	48 637	41%
Placements	2 128	11%	1 592	7%	- 535	1 979	80%
-DAT	-	0%	-	0%	-	-	-
-OPCVM	2 128	11%	1 592	7%	- 535	1 979	80%
Autres produits bancaires	1	0%	-	0%	- 1	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>19 298</b>	<b>100%</b>	<b>21 474</b>	<b>100%</b>	<b>2 176</b>	<b>50 616</b>	<b>42%</b>

Les produits d'exploitation bancaire en progression de 11% sont passés de 19,3 MDH fin juin 2020 à 21,5 MDH fin juin 2021. Les produits issus de l'activité prêts AMC représentent 93% du produit réalisé durant ce 1<sup>er</sup> semestre 2021. Cela s'explique principalement par :

- Un volume plus important des encours moyens prêts AMC qui passent de 687 MDH en S1-2020 à 863 MDH en S1-2021.
- Une baisse de prix non compensée par l'amélioration du volume moyen des placements de trésorerie.

A l'égard de ces évolutions, les produits d'exploitation au 30 juin 2021 représentent un TRO de 42% du budget 2021.

### A.2 Charges d'Exploitation Bancaire

(EN KDH)	30.06.2020	%	30.06.2021	%	Variations	B 2021	TRO
Emprunts seniors		0%	3 183	33%	3 183	12 149	26%
Emprunts subordonnés	518	8%	2 438	25%	1 920	913	267%
Emprunt obligataire	5 619	90%	2 966	31%	- 2 653	9 149	32%
Emprunt SPOT		0%	774	8%	774	796	97%
Autres charges bancaires	107	2%	201	2%	94	400	50%
<b>TOTAL</b>	<b>6 244</b>	<b>100%</b>	<b>9 562</b>	<b>100%</b>	<b>3 317</b>	<b>23 407</b>	<b>41%</b>

Les charges d'exploitation bancaire ont atteint 9,6 MDH au 30 juin 2021 contre 6,2 MDH au 30 juin 2020 soit une hausse particulière de 53%.

Cette variation est principalement due au volume moyen de l'endettement qui passe de 355 MDH en S1-2020 à 547 MDH en S1 2021. La réception de la ligne MCC non prévue par le budget 2021 impacte les charges d'exploitation au 30 juin 2021.

Quant aux charges correspondantes aux émissions obligataires, le remboursement de la tranche A de l'émission publique en novembre 2020 à réduit le volume moyen de la dette obligataire qui passe de 314 MDH en S1-2020 à 163 MDH en S1-2021.

Les charges d'exploitation bancaire du 1er semestre 2021 ont atteint un TRO de 41% sur le budget 2021.

## B. Charges générales d'exploitation

(EN KDH)	30.06.2020	%	30.06.2021	%	Variations		B 2021	TRO
Charges de personnel	1 198	36%	1 935	48%	737	62%	5 060	38%
Impôts et taxes	11	0%	1	0%	- 11	-94%	8	9%
Charges externes	1 660	50%	1 678	42%	18	1%	4 267	39%
Autres charges	277	8%	279	7%	2	1%	754	37%
Dot. Aux amortissements	144	4%	112	3%	- 32	-22%	429	26%
<b>TOTAL</b>	<b>3 290</b>	<b>100%</b>	<b>4 005</b>	<b>100%</b>	<b>714</b>	<b>22%</b>	<b>10 518</b>	<b>38%</b>

Les charges générales d'exploitation s'établissent à 4,0 MDH au 30 juin 2021 contre 3,3 MDH au 30 juin 2020. Le TRO affiche un niveau de 38%.

L'augmentation des charges générales d'exploitation par rapport au 1er semestre 2020, s'explique principalement par le poste des charges du personnel qui comprend une rémunération pleine de la direction générale sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021.

Au 30 juin 2021, le coefficient d'exploitation ressort à 34% contre 25% en S1-2020.

## C. Résultat Net

(EN KDH)	30.06.2020	%	30.06.2021	%	Variations		B 2021	TRO
Produit Net bancaire	13 054	100%	11 913	100%	- 1 141	-9%	27 209	44%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	3 290	25%	4 005	34%	714	22%	10 518	38%
DOTATIONS AUX PROVISIONS	746	6%	590	5%	- 156	-21%		
REPRISES DE PROVISIONS		0%		0%				
Résultat courant	9 017	69%	7 318	61%	- 1 699	-19%	15 690	47%
Résultat non courant	7	0%	206	-2%	- 214			
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>5 387</b>	<b>41%</b>	<b>4 146</b>	<b>35%</b>	<b>- 1 241</b>	<b>-23%</b>	<b>9 520</b>	<b>44%</b>

Suite aux éléments analysés précédemment, le résultat net au 30 juin 2021 fait ressortir un bénéfice net positif de 4,1 MDH soit un TRO de 44% et une baisse de -23%.



## V. ETATS DE SYNTHES JAIDA AU 30 JUIN 2021

BILAN  
30/06/2021

ACTIF	En DH	
	30/06/2021	31/12/2020
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 853	13
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	866 602 013	996 180 587
. A vue	47 182 021	77 515 791
. A terme	819 419 993	918 664 796
3. Créances sur la clientèle	279 490	387 959
. Crédits de trésorerie et à la consommation	279 490	387 959
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits		
4. Créances acquises par affacturage		
5. Titres de transaction et de placement	195 439 352	1 717 860
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	195 439 352	1 717 860
6. Autres actifs	4 224 905	10 497 316
7. Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés	150 000	150 000
9. Créances subordonnées		
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location		
11. Immobilisations incorporelles	515 300	558 928
12. Immobilisations corporelles	510 323	563 786
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 067 723 236</b>	<b>1 010 056 450</b>
PASSIF	30/06/2021	31/12/2020
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	190 355 623	308 688 931
. A vue		
. A terme	190 355 623	308 688 931
3. Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
4. Titres de créance émis	166 844 960	163 879 061
. Titres de créance négociables émis		
. Emprunts obligataires émis	166 844 960	163 879 061
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	6 940 031	8 985 557
6. Provisions pour risques et charges	19 564 470	18 974 171
7. Provisions réglementées		
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées	207 830 957	37 487 703
10. Ecarts de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	9 863 339	9 513 416
12. Capital	328 027 900	328 027 900
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	134 149 788	127 501 242
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	4 146 168	6 998 469
<b>Total du Passif</b>	<b>1 067 723 236</b>	<b>1 010 056 450</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES  
30/06/2021

CPC	En DH	
	30/06/2021	30/06/2020
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	21 474 340	19 298 112
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	19 881 946	17 169 539
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 592 394	2 127 860
4. Produits sur titres de propriété		
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
6. Commissions sur prestations de service		
7. Autres produits bancaires		713
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	9 561 721	6 244 291
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC	6 395 162	518 282
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	2 965 899	5 618 977
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
12. Autres charges bancaires	200 660	107 032
III. PRODUIT NET BANCAIRE	11 912 619	13 053 821
13. Produits d'exploitation non bancaire		
14. Charges d'exploitation non bancaire		
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	4 004 522	3 290 363
15. Charges de personnel	1 935 218	1 197 878
16. Impôts et taxes	720	11 310
17. Charges externes	1 677 852	1 660 153
18. Autres charges générales d'exploitation	278 500	277 000
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et	112 232	144 022
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	590 299	746 340
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements		
par signature en souffrance	-	362 790
21. Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
22. Autres dotations aux provisions	590 299	383 550
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	-	-
23. Reprises de provisions pour créances et engagements		
par signature en souffrance	-	-
24. Récupérations sur créances amorties	-	-
25. Autres reprises de provisions	-	-
VII. RESULTAT COURANT	7 317 797	9 017 119
26. Produits non courants	33 089	13 447
27. Charges non courantes	239 527	6 032
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	7 111 359	9 024 534
Impôts sur les résultats	2 965 191	3 637 380
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 146 168	5 387 155
TOTAL PRODUITS	21 507 429	19 311 559
TOTAL CHARGES	17 361 261	13 924 405
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 146 168	5 387 155

HORS BILAN  
30/06/2021

HORS BILAN	En DH	
	30/06/2021	31/12/2020
ENGAGEMENTS DONNES	-	51 000 000
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		51 000 000
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	205 980 000	307 377 993
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	205 980 000	109 351 000
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		198 026 993
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		



**DETAIL DES AUTRES ACTIFS**

30/06/2021

En DH

INTITULES	30/06/2021	31/12/2020
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>3 193 880</b>	<b>9 457 720</b>
Sommes dues par l'état	3 190 098	9 450 701
Divers autres débiteurs	3 781	7 018
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>		
Stocks		
Autres valeurs et emplois assimilés		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>1 031 025</b>	<b>1 039 597</b>
Comptes d'ajustement des opérations hors bilan		
Produits à recevoir et charges constatés d'avance	255 109	75 180
Charges à répartir	775 917	964 417
Comptes de liaison		
Comptes de transit ou transit		
<b>TOTAL</b>	<b>4 224 905</b>	<b>10 497 316</b>

**TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES**

30/06/2021

En DH

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
<b>Autres titres de participation</b>									
MICROBANKING SOFTWARE	SI	300 000	100	299 600	150 000				
ZITOUNA TAMKIN	IMF		5	4 158 000					
<b>TOTAL</b>				<b>4 457 600</b>	<b>150 000</b>				

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES  
Exercice du 01/01/2021 AU 30/06/2021

NATURE	Montant brut des acquisitions	AUGMENTATIONS			DIMINUTIONS			Montant brut des restes
		Acquisitions	Reprises d'opérations	Dotations	Prélèvements	Reprises	Dotations	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>7 001 360</b>							<b>7 001 360</b>
Droit au bail								
Immobilisations en recherche et développement								
Autres immobilisations incorporelles	1 547 797							1 547 797
Autres éléments - Fonds de commerce								
Immobilisations incorporelles hors exploitation								
Immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	5 453 563							5 453 563
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>5 868 227</b>	<b>15 140</b>						<b>5 883 367</b>
-Immobilisations d'exploitation								
Terrain d'exploitation								
Immeubles d'exploitation - Bureaux								
Immeubles d'exploitation - Logements de fonction								
- Mobilier et matériel d'exploitation	1 978 210	15 140						1 993 350
Mobilier de bureau d'exploitation	479 384							479 384
Matériel de bureau d'exploitation	138 073							138 073
Matériel informatique	119 061	15 140						1 209 201
Matériel roulant attaché à l'exploitation	166 093							166 093
Autres matériels d'exploitation								
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	598 317							598 317
- Immobilisations corporelles hors exploitation								
Terrains hors exploitation								
Immeubles hors exploitation								
Mobilier et matériel hors exploitation								
Autres immobilisations corporelles hors exploitation								
- Immobilisations d'exploitation en cours	3 291 700							3 291 700
<b>TOTAL</b>	<b>12 789 587</b>	<b>15 140</b>						<b>12 804 727</b>

**TITRES DE CREANCES EMIS**

30/06/2021

En DH

	30/06/2021	31/12/2020
<b>OPERATIONS SUR TITRES</b>	<b>166 844 960</b>	<b>163 879 061</b>
<b>TITRES DE CREANCE EMIS</b>	<b>163 240 000</b>	<b>163 240 000</b>
CERTIFICATS DE DEPOT EMIS		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS		
EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS	163 240 000	163 240 000
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>3 604 960</b>	<b>639 061</b>

**PROVISIONS**

30/06/2021

En DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2020	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2021
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>					
créances sur les établissements de crédit et assimilés	242 049				242 049
créances sur la clientèle	-				-
titres de placement	4 307 600				4 307 600
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	1 774 887				1 774 887
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>					
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change	18 974 171	590 299			19 564 470
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>25 298 706</b>	<b>590 299</b>			<b>25 889 006</b>

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

30/06/2021

En DH

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés de l'étranger		Autres établissements de crédit et assimilés de l'étranger	Etablissements de crédit et assimilés de l'étranger	Total	31/12/2020
	Bank Al Maghrib, Société Financière et Commerciale d'Algérie	Bank Al Maghrib, Société Financière et Commerciale d'Algérie				
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>						
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>		190 355 623			190 355 623	308 688 931
<b>AUTRES DETTES</b>						
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>						
<b>TOTAL</b>		<b>190 355 623</b>			<b>190 355 623</b>	<b>308 688 931</b>

**DETAIL DES AUTRES PASSIFS**

AU 30/06/2021

En DH

INTITULES	30/06/2021	31/12/2020
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>		
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>6 940 031</b>	<b>8 985 557</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>6 940 031</b>	<b>8 985 557</b>

**CAPITAUX PROPRES**

30/06/2021

En DH

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2020	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2021
<b>Ecart de réévaluation</b>				
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>9 513 415</b>	<b>349 923</b>		<b>9 863 339</b>
Réserve légale	6 710 592	349 923		7 060 515
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport	2 802 824			2 802 824
<b>Capital</b>	<b>328 027 900</b>			<b>328 027 900</b>
Capital appelé	328 027 900			328 027 900
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
<b>Actionnaires. Capital non versé</b>				
Report à nouveau (+/-)	127 501 243	6 648 546		134 149 789
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
Résultat net de l'exercice (+/-)	6 998 469	6 998 469	4 146 168	4 146 168
<b>Total</b>	<b>472 041 027</b>		<b>4 146 168</b>	<b>476 187 195</b>

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE  
30/06/2021

ENGAGEMENTS	30/06/2021	31/12/2020
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	51 000 000
<b>et assimilés</b>	-	51 000 000
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	-	51 000 000
<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, avais et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS</b>		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	205 980 000	307 977 993
Ouvertures de crédit confirmés	205 980 000	109 351 000
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	-	198 026 993
Autres garanties reçues		198 026 993

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE  
30/06/2021

HS	30/06/2021
<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>	
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	105 980 000
	105 980 000

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

30/06/2021

INTITULES	MONTANTS
<b>PRODUITS</b>	
Gains sur titres de transaction	1 592 394
Plus value de cession sur titres de placement	1 592 394
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	
Gains sur les produits dérivés	
Gains sur les opérations de change	-
<b>CHARGES</b>	
Pertes sur les titres de transaction	
Moins value de cession sur titres de placement	
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	
Pertes sur les produits dérivés	
Pertes sur opérations de change	
sur autres prestations de service	
<b>RESULTAT</b>	<b>1 592 394</b>

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

Date de clôture (1)	30/06/2021
Date d'établissement des états de synthèse (2)	22/09/2021

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice  
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
	Favorables
	NEANT
	Défavorables
	NEANT

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

30/06/2021

	0-12 MOIS	12 MOIS	18 MOIS	24 MOIS	24 MOIS	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	19 795 227	209 299 382	521 404 189	1 825 349		815 515 186
Créances sur la clientèle			279 000			279 000
Titres de créance	195 439 352					195 439 352
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilés						
<b>TOTAL</b>	<b>195 439 352</b>	<b>19 795 227</b>	<b>209 299 382</b>	<b>521 404 189</b>	<b>1 825 349</b>	<b>1 011 034 038</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés			87 861 689			87 861 689
Dettes envers la clientèle	37 500 000					37 500 000
Titres de créance émis			8 530 000	151 730 000		160 260 000
Emplois subordonnés			58 085 997	132 246 571	17 875 763	208 408 471
<b>TOTAL</b>	<b>37 500 000</b>	<b>139 795 882</b>	<b>307 872 346</b>	<b>17 875 763</b>		<b>578 944 791</b>

MARGE D'INTERETS

AU 30/06/2021

COURTAIR MOYENS	MONTANT	INTERETS	RENDEMENT DES EMPLOIS	COUT DES RESSOURCES
Encours moyen des Emplois	1 039 919 615	21 474 340	4,13%	
Encours moyen des Ressources	557 534 755	9 561 721		3,43%

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

30/06/2021

CATEGORIE DES TITRES	PROVISION PERCUES
Titres de placement	1 592 394
Titres de participation	

COMMISSIONS

30/06/2021

INTITULES	30/06/2021	31/12/2020
<b>COMMISSIONS PERCUES</b>		
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change		
sur interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurance		
sur autres prestations de service		
<b>COMMISSIONS VERSEES</b>		
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change		
sur interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurance		
sur autres prestations de service		

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

30/06/2021

INTITULES	MONTANTS
<b>Charges de personnel</b>	
Salaires et appointements	1 935 218
Charges sociales	1 647 814
Charges de retraite	63 436
Autres charges de personnel	124 399
	99 570
<b>Impôts et taxes</b>	
	720
<b>Charges externes</b>	
Loyers	1 677 852
Entretien et réparations	319 055
Honoraires et Rémunération d'intermédiaire	321 413
Transport et déplacements	211 535
Mission et réception	14 581
Publicité et publications	4 019
Autres charges externes	36 540
	770 709
<b>Autres charges générales d'exploitation</b>	
	278 500
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations</b>	
	112 232
<b>TOTAL</b>	<b>4 004 522</b>

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

30/06/2021

INTITULES	MONTANTS
Autres produits bancaires	-
Autres charges bancaires	200 660
Produits d'exploitation non bancaire	
Charges d'exploitation non bancaire	
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	
Produits et charges non courantes	206 438
<b>TOTAL</b>	<b>5 778</b>

**PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE  
AU RESULTAT NET FISCAL**

AU 30/06/2021

DH

INITIALES	MONTANTS	MONTANTS
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>4 146 168</b>	
. Bénéfice net	4 146 168	
. Perte nette		
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>4 056 881</b>	
1- Courantes	852 163	
- CHARGES DES EXERCICES ANTERIEURS		
- PROVISION POUR CONGE-PAYE 06/2021	261 963	
- PRG	590 299	
2- Non courantes	3 204 718	
- IMPOT SUR LES SOCIETES 06/2020	2 965 191	
- AMENDES ET PENALITES	10 473	
- Contribution social et solidaire	104 728	
- AUTRES CHARGES NON COURANTES	124 326	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		
1- Courantes		189 018
- Provision pour congé payé 2020		189 018
2- Non courantes		189 018
<b>TOTAL</b>	<b>8 203 049</b>	<b>189 018</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		<b>8 014 030</b>
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
. 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>8 014 030</b>
. Bénéfice net fiscal (A - C)		
<b>OU</b>		
. 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**

30/06/2021

en DH

I.DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	7 317 797
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	852 163
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	189 018
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	7 980 942
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	2 952 948
. Résultat courant après impôts (=)	5 027 993

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

**DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE**

DU 01/01/2021 AU 30/06/2021

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3+4)
A. TVA collectée	234 584	4 121 334	4 090 138	265 779
B. TVA à récupérer	68 111	4 660 682	4 638 635	90 158
. Sur charges	68 111	4 589 554	4 567 507	90 158
. Sur immobilisations	0	71 128	71 128	0
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	166 473	1 971 413	1 962 264	175 621

**PASSIFS EVENTUELS**

AU 30/06/2021

Conformément à la législation en vigueur, les exercices allant de 2017 à 2021 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales de la société JAIDA SA, au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus (IR) relatives audits exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration fiscale et de rappels éventuels d'impôts et taxes.

**REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL**

DU 01/01/2021 AU 30/06/2021

Montant du capital	138 027 900,00		
Montant du capital social souscrit et non appelé	100,00		
Valeur nominale des titres	100,00		
<b>Montants détenus par les membres</b>			
<b>Montants</b>	<b>Nombre de titres détenus</b>		
Colson de Développement et de Gestion (CDG)	1 043 999,00	1 043 999,00	32,01%
Industrie Foncière Immobilière (IFI)	1 040 279,00	1 040 279,00	31,41%
Colson des Débits et Consignations (CDC)	400 000,00	400 000,00	18,29%
POSTE MAROC	300 000,00	300 000,00	9,15%
Agence Française de Développement (AFD)	300 000,00	300 000,00	9,15%
M. Mohamed AB Berrouda	1,00	1,00	0%
<b>Total</b>	<b>3 284 279,00</b>	<b>3 284 279,00</b>	<b>100,00%</b>

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

30/06/2021

en DH

CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	Exercice 30/06/2021	Exercice 30/06/2020	Exercice 30/06/2019
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	11 912 619	13 053 821	13 735 410
2- Résultat avant impôts	7 111 359	9 024 534	9 510 968
3- Impôts sur les résultats	2 965 191	3 637 380	3 455 397
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation)	4 146 168	5 387 155	6 055 590
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	1,26	1,64	1,85
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	1 935 218	1 197 878	1 591 403
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	8	8	8

**EFFECTIFS**

30/06/2021

(en nombre)

EFFECTIFS	30/06/2021	31/12/2020
Effectifs rémunérés	8	9
Effectifs utilisés	8	9
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires ( équivalent plein temps)		
Cadres ( équivalent plein temps)	6	7
Employés ( équivalent plein temps)	2	2
dont effectifs employés à l'étranger		

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

30/06/2021

DH

	Montants	Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		
Décision du 11/06/2021		
Report à nouveau	127 501 242	
Résultats nets en instance d'affectation		349 923
Résultat net de l'exercice	6 998 469	
Prélèvements sur les bénéfices		134 149 788
Autres prélèvements		
<b>TOTAL A</b>	<b>134 499 711</b>	<b>TOTAL B</b>
		<b>134 499 711</b>

**Rémunérations et engagements en faveur des dirigeants**

30/06/2021

(en MAD)

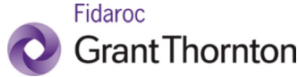
Nom des membres	Fonction	Rémunération Brute
<b>ORGANES DE GESTION</b>		
Comité de crédit		
<b>ORGANES DE CONTROLE</b>		
Conseil d'administration		
M. Michel Gounet	Administrateur indépendant	40 000
Comité d'audit		
M. Michel Gounet	Membre	40 000

**AUTRES ETATS**

Code Etat	ETAT	
A2	ETAT DES DEROGATIONS	Néant
A3	ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES	Néant
B 7	CRÉANCES SUBORDONNÉES	Néant
B8	IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE	Néant
B9 Bis	PLUS OU MOINS VALUÉS SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS	Néant
B16	DETTES SUBORDONNÉES	Néant
B 19	ENGAGEMENTS SUR TITRES	Néant
B21	VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE	Néant
B 23	CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE	Néant



## VI. ATTESTATION DES CAC



7, Boulevard Driss Slaoui  
20160 Casablanca, Maroc



Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah  
Bâtiment C / Ivoire III, 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina, Casablanca  
Maroc

### JAIDA S.A

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

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2021

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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 684.018 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 207.831), dont un bénéfice net de KMAD 4.146, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 22 septembre 2021 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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2021

#### Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC GRANT THORNTON**

  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 06 - Fax : 05 22 29 66 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**DELOITTE AUDIT**

  
DELOITTE AUDIT  
Sakina Bensouda Korachi  
Bâtiment "C" - Ivoire 3, La Marina  
Casablanca  
Tél: 0523 22 43 35 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 39

**Sakina BENSOUA KORACHI**  
Associée



Société de financement des Institutions de microcrédit au Maroc