

## Avis de convocation des actionnaires A l'assemblée générale ordinaire le 31 mai 2018 à 10h00

Les actionnaires de la société JAIDA, société anonyme au capital de 328 028 900 dirhams, dont le siège est situé à Immeuble CDG, Place Moulay El Hassan, Rabat, immatriculée au registre de commerce de Rabat sous le N° 67 529, sont convoqués en Assemblée générale Ordinaire qui se tiendra le 31 mai 2018 à 10 heures au siège social de la société à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- ✓ Lecture des rapports du CA et des Commissaires aux comptes ;
- ✓ Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017 ;
- ✓ Conventions réglementées ;
- ✓ Affectation des résultats ;
- ✓ Quitus aux administrateurs et aux commissaires aux comptes.
- ✓ Renouvellement des mandats des Administrateurs Indépendants ;
- ✓ Pouvoirs en vue des formalités Légales.

### Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 : projet de résolutions

#### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos au 31 décembre 2017, approuve expressément les comptes sociaux dudit exercice tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports, se soldant par un bénéfice net de :

**18 386 013 DHS**

**Dix-huit millions trois cent quatre-vingt-six mille treize Dirhams.**

#### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes, sur les conventions relevant des articles 56 de la loi No.17-95 telle que modifiée et complétée par la loi No. 20-05 relative aux sociétés anonymes, approuve les conventions qui y sont mentionné

#### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve l'affectation des résultats proposée par le Conseil d'Administration, à savoir :

Le bénéfice de l'exercice s'élevant à 18 386 013 DHS sera reporté à nouveau en totalité après la prise en compte de la réserve légale de 5%.

(+) Résultat en instance d'affectation	18 386 013 DHS
(-) Dotation à la réserve légale	919 301 DHS
(=) Résultat à reporter	17 466 712 DHS
(+) Solde compte report à nouveau	76 918 842 DHS

Report à nouveau 94 385 554 DHS

Après affectation, le compte « report à nouveau » s'élèverait à 94,39 MDH

#### QUATRIEME RESOLUTION

En conséquence des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale 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 avec renouvellement annuel sans excéder 3 ans. Le mandat de M. Michel Gonnet sera renouvelé à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

#### SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, décide de renouveler le mandat de Monsieur Komi Koutche en qualité d'Administrateur Indépendant membre du Conseil d'Administration de JAIDA pour une durée d'une année avec renouvellement annuel sans excéder 3 ans. Le mandat de M. Komi Koutche sera renouvelé à l'issue de la réunion de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018.

#### SEPTIEME 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.

### Rapport des commissaires aux comptes Exercice du 1er janvier au 31 décembre 2017

Fidatoc  
**Grant Thornton**  
L'Institut de la croissance  
Fidatoc Grant Thornton  
47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca

Mazars Audit et Conseil  
101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca

Aux actionnaires de  
**JAIDA S.A**  
Place Moulay El-Hassan  
Rabat

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017**

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 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) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 750.131 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 300.065) dont un bénéfice net de KMAD 18.386.

**Responsabilité de la Direction**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité de l'Auditeur**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Opinion sur les états de synthèse**

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 la société JAIDA S.A au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi, et nous nous sommes assurés notamment 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 12 mars 2018

Les commissaires aux comptes

Fidatoc Grant Thornton  
FIDATOC GRANT THORNTON  
Membre du réseau Grant Thornton  
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca  
Tél : 0522 522 22 22 - Fax : 0522 51 98 78

Faïçal MEKOUAR  
Associé

Mazars Audit et Conseil  
MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101, Boulevard Abdelmoumen  
20 000 CASABLANCA  
Tél : 0522 423 423 (L.G.)  
Abdou Souleymane DIOUF  
Associé



Fonds de financement des organismes de microfinance au Maroc  
GROUPE CDG

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

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

### 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

recupérations des créances en souffrance sont jugées nulles.

• Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet (évolution favorable, remboursements effectifs ou restructuration de la créance avec un remboursement partiel ou total).

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

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

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

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

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

### 1.4 Portefeuilles de titres

#### Présentation générale

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

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

#### Titres de placement

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

Les titres de créances sont comptabilisés, coupon couru exclu.

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

### 1.5 Les provisions pour risques généraux

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

### 1.6 Les immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

### 1.7 Charges à répartir

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

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

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

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

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

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

### 1.9 Charges et produits non courants

Ils représentent exclusivement les charges et produits à caractère exceptionnel.

## BILAN ACTIF

ACTIF	En DH	
	31/12/2017	31/12/2016
<b>1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	5 733	31 420
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	1 444 098 476	1 631 982 077
. A vue	215 454 794	57 431 867
. A terme	1 228 643 682	1 574 550 210
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	330 793	400 763
. Crédits de trésorerie et à la consommation	330 793	400 763
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits		
<b>4.Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5.Titres de transaction et de placement</b>	58 300 472,00	1 457 387
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	58 300 472	1 457 387
<b>6.Autres actifs</b>	21 600 632	20 875 839
<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>	4 457 600	299 600
<b>9.Créances subordonnées</b>		
<b>10.Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>		
<b>11.Immobilisations incorporelles</b>	6 044 182	4 876 929
<b>12.Immobilisations corporelles</b>	4 179 510	4 429 387
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 539 017 398</b>	<b>1 664 353 402</b>

## BILAN PASSIF

PASSIF	En DH		
	31/12/N	31/12/2017	31/12/2016
<b>1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>			
<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>		243 159 869	830 578 138
. A vue			206 969 979
. A terme		243 159 869	623 608 160
<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>		508 497 799	207 386 301
. Titres de créance négociables émis			
. Emprunts obligataires émis		508 497 799	207 386 301
. Autres titres de créance émis			
<b>5.Autres passifs</b>		17 758 692	20 419 842
<b>6.Provisions pour risques et charges</b>		19 469 784	19 469 784
<b>7.Provisions réglementées</b>			
<b>8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>			
<b>9.Dettes subordonnées</b>		300 065 441	154 819 535
<b>10.Ecarts de réévaluation</b>			
<b>11.Réserves et primes liées au capital</b>		7 845 278	6 851 184
<b>12.Capital</b>		328 027 900	328 027 900
<b>13.Actionnaires.Capital non versé (-)</b>			
<b>14.Report à nouveau (+/-)</b>		95 806 624	76 918 842
<b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>			
<b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>		18 386 013	19 881 876
<b>Total du Passif</b>		<b>1 539 017 398</b>	<b>1 664 353 402</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	En DH	
	31/12/2017	31/12/2016
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>73 857 953</b>	<b>84 189 766</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	72 890 218	83 230 717
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	813 011	934 725
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
6.Commissions sur prestations de service	154 723	22 917
7.Autres produits bancaires		1 407
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>32 594 987</b>	<b>36 498 060</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	23 456 403	28 374 903
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	9 111 498	8 021 918
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
12.Autres charges bancaires	27 086	101 239
<b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>41 262 966</b>	<b>47 691 706</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire		2 359 961
14.Charges d'exploitation non bancaire		2 786 429
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>11 867 193</b>	<b>10 724 327</b>
15.Charges de personnel	4 275 374	3 672 983
16.Impôts et taxes	62 746	59 473
17.Charges externes	6 370 358	5 972 051
18.Autres charges générales d'exploitation	595 458	463 412
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	563 257	556 408

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

	En DH	
	31/12/2017	31/12/2016
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>		<b>3 000 000</b>
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions		3 000 000
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>		
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>29 395 772</b>	<b>33 540 911</b>
26.Produits non courants	22 293	100
27.Charges non courantes	122 378	2 129
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>29 295 688</b>	<b>33 538 882</b>
28.Impôts sur les résultats	10 909 675	13 657 007
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>18 386 013</b>	<b>19 881 875</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>73 880 246</b>	<b>86 549 827</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>55 494 233</b>	<b>66 667 952</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>18 386 013</b>	<b>19 881 875</b>



## ETAT DES SOLDES DE GESTION

### I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en DH		
	31/12/2017	31/12/2016
1.(+) Intérêts et produits assimilés	72 890 218	83 230 717
2.(-) Intérêts et charges assimilées	23 456 403	28 374 903
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>49 433 815</b>	<b>54 855 814</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	154 723	22 917
6.(-) Commissions servies		
<b>Marge sur commissions</b>	<b>154 723</b>	<b>22 917</b>
7.(±) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement	8 298 486	7 087 193
9.(±) Résultat des opérations de change		
10.(±) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>8 298 486</b>	<b>7 087 193</b>
11.(+) Divers autres produits bancaires		1 407
12.(-) Diverses autres charges bancaires	27 086	101 239
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>41 262 966</b>	<b>47 691 706</b>
13.(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire		2 359 961
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		2 786 429
16.(-) Charges générales d'exploitation	11 867 193	10 724 326
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>29 395 772</b>	<b>36 540 911</b>
17.(-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
18.(-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions		3 000 000
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>29 395 772</b>	<b>33 540 911</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>100 085</b>	<b>2 028</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	10 909 675	13 657 007
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>18 386 013</b>	<b>19 881 876</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

### II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

DH		
	31/12/2017	31/12/2016
<b>(±) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>18 386 013</b>	<b>19 881 876</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	563 257	556 408
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		3 000 000
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions		
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>(±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>18 949 270</b>	<b>23 438 284</b>
31.(-) Bénéfices distribués		
<b>(±) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>18 949 270</b>	<b>23 438 284</b>

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
<b>NEANT</b>		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
<b>NEANT</b>		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		
<b>NEANT</b>		

## CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En DH						
CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2017	Total 31/12/2016
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		215 454 794			215 454 794	57 431 867
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS		180 000 000	1 038 443 561		1 218 443 561	1 556 559 993
AUTRES CREANCES			112 161		112 161	
INTERETS COURUS A RECEVOIR		5 071 952	5 016 009		10 087 961	17 990 216
CREANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>		<b>400 526 746</b>	<b>1 043 571 731</b>		<b>1 444 098 476</b>	<b>1 631 982 077</b>

## HORS BILAN

DH		
HORS BILAN	31/12/2017	31/12/2016
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>75 750 000</b>	<b>105 550 000</b>
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	75 750 000	105 550 000
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		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		<b>4 080 718</b>
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		4 080 718
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

DH		
	31/12/2017	31/12/2016
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	73 857 953	84 189 765
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	22 293	2 360 061
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	- 32 594 987	- 36 498 060
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	- 122 378	- 2 788 558
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	- 11 303 936	- 10 167 919
7.(-) Impôts sur les résultats versés	- 10 909 675	- 13 657 007
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>18 949 270</b>	<b>23 438 283</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	187 883 601	- 65 447 823
9.(±) Créances sur la clientèle	69 970	- 112 211
10.(±) Titres de transaction et de placement	- 56 843 085	32 996 149
11.(±) Autres actifs	- 4 882 793	- 6 695 160
12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 587 418 269	82 501 352
14.(±) Dépôts de la clientèle		
15.(±) Titres de créance émis	301 111 498	21 918
16.(±) Autres passifs	- 2 661 150	5 223 303
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>- 162 740 228</b>	<b>48 487 528</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>- 143 790 958</b>	<b>71 925 811</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (SUITE)

En DH		
	31/12/2017	31/12/2016
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 1 480 633	- 4 752 876
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>- 1 480 633</b>	<b>- 4 752 876</b>
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées	145 245 906	- 67 351 425
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>145 245 906</b>	<b>- 67 351 425</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III + IV + V)</b>	<b>- 25 686</b>	<b>1 510</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>31 420</b>	<b>29 909</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>5 734</b>	<b>31 420</b>

## ETAT DES DEROGATIONS

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
<b>NEANT</b>		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
<b>NEANT</b>		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		
<b>NEANT</b>		

## CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2017	Total 31/12/2016
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE - Comptes à vue débiteurs - Créances commerciales sur le Maroc - Crédits à l'exportation - Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				330 793	330 793	400 763
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>330 793</b>	<b>330 793</b>	<b>400 763</b>

## DETAIL DES AUTRES ACTIFS

INTITULES	31/12/2017	31/12/2016
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>19 026 455</b>	<b>19 907 785</b>
Sommes dues par l'état	16 469 604	17 419 533
Divers autres débiteurs	2 556 851	2 488 252
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>		
Stocks		
Autres valeurs et emplois assimilés		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>2 574 177</b>	<b>968 053</b>
Comptes d'ajustement des opérations hors bilan		
Produits à recevoir et charges constatés d'avance	32 400	11 076
Charges à répartir	2 541 777	956 977
Comptes de liaison		
Comptes de transit ou transit		
<b>TOTAL</b>	<b>21 600 632</b>	<b>20 875 839</b>

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

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2017	Total 31/12/2016
			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>	<b>58 300 472</b>				<b>58 300 472</b>	<b>1 457 387</b>
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	58 300 472			58 300 472		1 457 387
<b>TOTAL</b>	<b>58 300 472</b>			<b>58 300 472</b>		<b>1 457 387</b>

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

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	58 239 090	58 300 472		61 382		
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

## DETAIL DES AUTRES PASSIFS

INTITULES	31/12/2017	31/12/2016
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>		
CREDITEURS DIVERS	17 758 692	20 419 842
COMPTES DE REGULARISATION		
<b>TOTAL</b>	<b>17 758 692</b>	<b>20 419 842</b>

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

NATURE	Montant brut début exercice	AUGMENTATIONS			DIMINUTIONS			Montant brut fin exercice
		Acquisitions	Production par l'entreprise pour elle-même	Virements	Cessions	Retraits	Virements	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>5 496 390</b>	<b>1 396 620</b>						<b>6 893 010</b>
Droit au bail								
Immobilisations en recherche et développement	1 138 827	300 620						1 439 447
Autres immobilisations incorporelles								
Autres éléments : Fonds de commerce								
Immobilisations incorporelles hors exploitation	4 357 563	1 096 000						5 453 563
Immobilisations incorporelles d'exploitation en								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>5 672 038</b>	<b>84 014</b>						<b>5 756 052</b>
<b>- Immeubles d'exploitation</b>								
Terrain d'exploitation								
Immeubles d'exploitation : Bureaux								
Immeubles d'exploitation : Logements de								
<b>- Mobilier et matériel d'exploitation</b>	<b>1 782 021</b>	<b>84 014</b>						<b>1 866 035</b>
Mobilier de bureau d'exploitation	453 095	7 789						460 884
Matériel de bureau d'exploitation	133 793	4 280						138 073
Matériel informatique	1 028 441	71 945						1 100 386
Matériel roulant attaché à l'exploitation	166 693							166 693
Autres matériels d'exploitation								
<b>- Autres immobilisations corporelles d'exploitation</b>	<b>598 317</b>							<b>598 317</b>
<b>- Immobilisations corporelles hors exploitation</b>								
Terrains hors exploitation								
Immeubles hors exploitation								
Mobilier et matériel hors exploitation								
Autres immobilisations corporelles hors								
<b>- Immobilisations d'exploitation en cours</b>	<b>3 291 700</b>							<b>3 291 700</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11 168 428</b>	<b>1 480 634</b>						<b>12 649 062</b>

## DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2017	Total 31/12/2016
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
<b>PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>		100 000 000		139 259 355	239 259 355	622 825 118
<b>AUTRES DETTES</b>						
INTERETS COURUS A PAYER		3 900 514			3 900 514	783 042
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>103 900 514</b>			<b>243 159 869</b>	<b>830 578 138</b>

## ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	31/12/2017	31/12/2016
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>75 750 000</b>	<b>105 550 000</b>
-- assimi	<b>75 750 000</b>	<b>105 550 000</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	75 750 000	105 550 000
<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 données		
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 REÇUS</b>		<b>4 080 718</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		<b>4 080 718</b>
Ouvertures de crédit confirmés		4 080 718
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		





## TITRES DE CREANCES EMIS

		en milliers de DH	
		31/12/2017	31/12/2016
<b>OPERATIONS SUR TITRES</b>		508 497 799	
	CERTIFICATS DE DEPOT EMIS		
	BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS		
	EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS	500 000 000	
	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>		8 497 799	

## PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE

		en DH	
INITITULES		MONTANTS	MONTANTS
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>		<b>18 386 013</b>	
. Perte nette			
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>		<b>11 301 562</b>	
1- Courantes		<b>269 510</b>	
- CHARGES DES EXERCICES ANTERIEURS		842	
- PROVISION POUR CONGE PAYE 12/2017		268 668	
- Dépassement Crédit Bail			
- PRG			
2- Non courantes		<b>11 032 053</b>	
- Don non déductible			
- IMPOT SUR LES SOCIETES 2017		10 909 675	
- Autres charges non courantes		122 378	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>			<b>215 118</b>
1- Courantes			215 118
- Provision pour congé payé 2016			215 118
2- Non courantes			-
<b>TOTAL</b>		<b>29 687 575</b>	<b>215 118</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>			
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)			29 472 456
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)			
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>			
. Exercice n-4			
. Exercice n-3			
. Exercice n-2			
. Exercice n-1			
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>			
. Bénéfice net fiscal (A - C)			29 472 456
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)			

## DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

en DH				
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>802 280</b>	<b>5 832 773</b>	<b>6 385 643</b>	<b>249 410</b>
<b>B. TVA à récupérer</b>	<b>838 799</b>	<b>3 934 471</b>	<b>4 187 693</b>	<b>585 577</b>
. Sur charges	636 133	3 315 014	3 549 712	401 435
. Sur immobilisations	202 666	619 457	637 981	184 142
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b>	<b>-36 519</b>	<b>1 898 302</b>	<b>2 197 950</b>	<b>-336 167</b>

## REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)	Immeuble Dalil, Place Moulay El Hassan, Rabat, BP 408, Maroc	1 049 999	1 049 999	32,01%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW)	Palmengartenstrasse 5-9, 60325 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. Mly Ismail, Hassan (Maroc)	300 000	300 000	9,15%
Agence Française de Développement (AFD)	5, rue Roland Barthes, 75598 Paris, France	300 000	300 000	9,15%
M. Said LAFTIT	Rabat, Secteur 11 Bloc P N° 15 Hay Ryad (Maroc)	1	1	0%
<b>Total</b>		<b>3 280 279</b>	<b>3 280 279</b>	<b>100,00%</b>

## AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DEL'EXERCICE

en DH			
A- Origine des résultats affectés	Montants	B- Affectation des résultats	Montants
	Décision du 18/05/2017		
Report à nouveau	76 918 842	Réserve légale	994 094
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	19 881 876	Autres affectations	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	95 806 624
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>96 800 718</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>96 800 718</b>

## EFFECTIFS

EFFECTIFS	(en nombre)	
	31/12/2017	31/12/2016
Effectifs rémunérés	10	11
Effectifs utilisés	10	11
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	8	9
Employés (équivalent plein temps)	2	2
dont effectifs employés à l'étranger		

## DETTES SUBORDONNEES

en DH				
NATURE	Montant au 31/12/2016	Modalités de rémunérations	Modalités de remboursement	Montant AU 31/12/2017
Entreprises liées apparentées				
			NEANT	

## PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation en vigueur, les exercices allant de 2014 à 2017 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.

## DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

### I. DATATION

- . Date de clôture (1)  
31/12/2017
- . Date d'établissement des états de synthèse (2)  
12/03/2018

(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

## REMUNERATIONS ET ENGAGEMENTS EN FAVEUR DES DIRIGEANTS

(en MAD)		
Nom des membres	Fonction	Rémunération Brute
<b>ORGANES DE GESTION</b>		
Comité de crédit		
M. Fouad Benjelloun	Membre	
<b>ORGANES DE CONTROLE</b>		
Conseil d'administration		
M. Komi Koutche	Administrateur indépendant	30 000
M. Michel Gounet	Administrateur indépendant	30 000
Comité d'audit		
M. Michel Gounet	Membre	

## ATTESTATION



Fidarc Grant Thornton  
L'instinct de la croissance  
Fidarc Grant Thornton  
47, rue Alai Ben Abdellah  
20 000 Casablanca



MAZARS  
Mazars Audit et Conseil  
101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca

**JAIDA S.A**  
Place Moulay El-Hassan  
Rabat

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX**  
**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017**

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n°1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire 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 l'exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 750 131 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 300 065), dont un bénéfice net de KMAD 18 386, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société JAIDA S.A arrêtés au 31 décembre 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 12 mars 2018

**Les commissaires aux comptes**



Fidarc Grant Thornton  
Réseau Grant Thornton International  
47, Rue Hlal Ben Abdellah - Cas  
Tél.: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 75 66 70  
**Faïçal MEKOUAR**  
Associé



Mazars Audit et Conseil  
MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101, Boulevard Abdelmoumen  
20 000 CASABLANCA  
Tél.: 0522 423 423 (L.G.)  
Fax: 0522 423 416  
**Abdou Souleye D'OP**  
Associé