



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 : jaid@cdg.ma - site web : jaida.ma

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

1.1 Principes généraux

Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit.

1.2 Créances sur les établissements de crédit et la clientèle et engagements par signature Présentation générale des créances

• Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours :

- créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit,
- crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à la consommation, crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle.

• Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Créances en souffrance sur la clientèle

• Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation en vigueur.

Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :

- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises,
- Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de :
 - 20 % pour les créances pré-douteuses,
 - 50 % pour les créances douteuses,
 - 100 % pour les créances compromises.

Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.

• Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.

• Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles.

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

1.3 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

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

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

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

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

1.4 Portefeuilles de titres

Présentation générale

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

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

Titres de placement

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

Les titres de créances sont comptabilisés, coupon couru exclu.

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

1.5 Les provisions pour risques généraux

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

1.6 Les immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

1.7 Charges à répartir

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

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

Intérêts

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

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

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

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

1.9 Charges et produits non courants

Ils représentent exclusivement les charges et produits à caractère exceptionnel.

BILAN ACTIF

ACTIF	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	22 465	5 733
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	912 123 801	1 444 098 476
. A vue	27 463 345	215 454 794
. A terme	884 660 456	1 228 643 682
3. Créances sur la clientèle	669 426	330 793
. Crédits de trésorerie et à la consommation	669 426	330 793
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits		
4. Créances acquises par affacturage		
5. Titres de transaction et de placement	102 813 293	58 300 472
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	102 813 293	58 300 472
6. Autres actifs	18 125 683	21 600 632
7. Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés	3 520 000	4 457 600
9. Créances subordonnées		
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location		
11. Immobilisations incorporelles	1 008 213	6 044 182
12. Immobilisations corporelles	1 537 628	4 179 510
Total de l'Actif	1 039 820 509	1 539 017 398

BILAN PASSIF

PASSIF	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	9 768 813	243 159 869
. A vue		
. A terme	9 768 813	243 159 869
3. Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
4. Titres de créance émis	499 946 489	508 497 799
. Titres de créance négociables émis		
. Emprunts obligataires émis	499 946 489	508 497 799
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	8 798 309	17 758 692
6. Provisions pour risques et charges	21 469 784	19 469 784
7. Provisions réglementées		
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées	44 619 340	300 065 441
10. Ecart de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	8 764 579	7 845 278
12. Capital	328 027 900	328 027 900
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	113 273 336	95 806 624
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	5 151 960	18 386 013
Total du Passif	1 039 820 509	1 539 017 398

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	57 562 729	73 857 953
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	54 118 852	72 890 218
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	3 149 794	813 011
4. Produits sur titres de propriété		
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
6. Commissions sur prestations de service	229 101	154 723
7. Autres produits bancaires	64 983	
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	28 165 598	32 594 987
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	9 558 610	23 456 403
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	18 576 350	9 111 498
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
12. Autres charges bancaires	30 639	27 086
III. PRODUIT NET BANCAIRE	29 397 131	41 262 966
13. Produits d'exploitation non bancaire		
14. Charges d'exploitation non bancaire		
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	16 875 723	11 867 193
15. Charges de personnel	3 664 590	4 275 374
16. Impôts et taxes	11 150	62 746
17. Charges externes	4 073 885	6 370 358
18. Autres charges générales d'exploitation	1 277 960	595 458
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 848 137	563 257

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	2 937 600	
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
21. Pertes sur créances irrécouvrables		
22. Autres dotations aux provisions	2 937 600	
VI. REPRISSES 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	9 583 808	29 395 772
26. Produits non courants	429 806	22 293
27. Charges non courantes	553 784	122 378
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	9 459 830	29 295 688
28. Impôts sur les résultats	4 307 871	10 909 675
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 151 960	18 386 013
TOTAL PRODUITS	57 992 535	73 880 246
TOTAL CHARGES	52 840 575	55 494 233
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 151 960	18 386 013

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
1.(+) Intérêts et produits assimilés	54 118 852	72 890 218
2.(-) Intérêts et charges assimilées	9 558 610	23 456 403
MARGE D'INTERET	44 560 242	49 433 815
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location		
5.(+) Commissions perçues	229 101	154 723
6.(-) Commissions servies		
Marge sur commissions	229 101	154 723
7.4) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.4) Résultat des opérations sur titres de placement	- 15 426 556	8 298 486
9.4) Résultat des opérations de change		
10.4) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	- 15 426 556	8 298 486
11.(+) Divers autres produits bancaires	64 983	
12.(-) Diverses autres charges bancaires	30 639	27 086
PRODUIT NET BANCAIRE	29 397 131	41 262 966
13.4) 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	16 875 723	11 867 193
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	12 521 408	29 395 772
17.(-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
18.(-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	2 937 600	
RESULTAT COURANT	9 583 808	29 395 772
RESULTAT NON COURANT	- 123 978	100 085
19.(-) Impôts sur les résultats	4 307 871	10 909 675
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 151 960	18 386 013

ETAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 151 960	18 386 013
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 848 137	563 257
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	2 937 600	
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions		
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	15 937 697	18 949 270
31.(-) Bénéfices distribués		
(±) AUTOFINANCEMENT	15 937 697	18 949 270

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	57 562 729	73 857 953
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	429 806	22 293
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	- 28 165 598	- 32 594 987
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	- 553 784	- 122 378
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	- 9 027 585	- 11 303 936
7.(-) Impôts sur les résultats versés	- 4 307 871	- 10 909 675
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	15 937 697	18 949 270
Variation des :		
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	531 974 675	187 883 601
9.(±) Créances sur la clientèle	- 338 633	69 970
10.(±) Titres de transaction et de placement	- 44 512 821	- 56 843 085
11.(±) Autres actifs	3 474 949	- 4 882 793
12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 233 391 056	- 587 418 269
14.(±) Dépôts de la clientèle		
15.(±) Titres de créance émis	- 8 551 310	301 111 498
16.(±) Autres passifs	- 8 960 383	- 2 661 150
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	239 695 421	- 162 740 228
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	255 633 118	- 143 790 958
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	- 170 286	- 1 480 633
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	- 170 286	- 1 480 633
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées	- 255 446 101	145 245 906
25.(+) Emission d'actions		
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés		
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	- 255 446 101	145 245 906
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	16 730	25 686
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	5 734	31 420
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	22 464	5 734

HORS BILAN

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DONNES		75 750 000
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		75 750 000
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	224 446 339	
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	224 446 339	
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
CREANCES		
Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux		
Banques au Maroc	27 463 345	
Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		
Etablissements de crédit à l'étranger		
Total	27 463 345	215 454 794
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		
VALEURS RECUES EN PENSION		
- au jour le jour		
- à terme		
PRETS DE TRESORERIE		
- au jour le jour		
- à terme		
PRETS FINANCIERS	877 275 918	112 161
AUTRES CREANCES		
INTERETS COURUS A RECEVOIR	7 272 378	
CREANCES EN SOUFFRANCE		
TOTAL	912 011 641	1 444 098 476

CREANCES SUR LA CLIENTELE

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
CREANCES		
Secteur public		
Secteur privé		
Entreprises financières		
Entreprises non financières		
Autre clientèle		
Total	669 426	330 793
CREDITS DE TRESORERIE		
- Comptes à vue débiteurs		
- Créances commerciales sur le Maroc		
- Crédits à l'exportation		
- Autres crédits de trésorerie		
CREDITS A LA CONSOMMATION		
CREDITS A L'EQUIPEMENT		
CREDITS IMMOBILIERS		
AUTRES CREDITS		
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
INTERETS COURUS A RECEVOIR		
CREANCES EN SOUFFRANCE		
- Créances pré-douteuses		
- Créances douteuses		
- Créances compromises		
TOTAL	669 426	330 793

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

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
TITRES		
Etablissements de crédit et assimilés		
Emetteurs publics		
Emetteurs privés		
financiers		
non financiers		
Total	102 813 293	58 300 472
TITRES COTES		
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		
OBLIGATIONS		
AUTRES TITRES DE CREANCE		
TITRES DE PROPRIETE		
TITRES NON COTES		
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		
OBLIGATIONS		
AUTRES TITRES DE CREANCE		
TITRES DE PROPRIETE		
TOTAL	102 813 293	58 300 472

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
INTITULES		
DEBITEURS DIVERS	15 786 899	21 600 632
Sommes dues par l'état	13 318 697	16 469 604
Divers autres débiteurs	2 468 202	2 556 851
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
Stocks		
Autres valeurs et emplois assimilés		
COMPTES DE REGULARISATION	2 338 784	21 600 632
Comptes d'ajustement des opérations hors bilan		
Produits à recevoir et charges constatés d'avance	47 567	32 400
Charges à répartir	2 291 217	2 541 777
Comptes de liaison		
Comptes de transit ou transit		
TOTAL	18 125 683	21 600 632

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

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
TITRES		
Valeur comptable brute		
Valeur actuelle		
Valeur de remboursement		
Plus-values latentes		
Moins-values latentes		
Provisions		
TITRES DE TRANSACTION		
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		
OBLIGATIONS		
AUTRES TITRES DE CREANCE		
TITRES DE PROPRIETE		
TITRES DE PLACEMENT		
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		
OBLIGATIONS		
AUTRES TITRES DE CREANCE		
TITRES DE PROPRIETE		
TITRES D'INVESTISSEMENT		
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		
OBLIGATIONS		
AUTRES TITRES DE CREANCE		

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
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		
Date de clôture de l'exercice		
Situation nette		
Résultat net		
Produits inscrits au CPC de l'exercice		
Participations dans les entreprises liées		
Autres titres de participation		
MICROBANKING SOFTW	systeme	300 000
ZITOUNA TAMKEEN	microfinance	5
TOTAL		4 457 600

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

N A T U R E	Montant brut début exercice	AUGMENTATIONS			DIMINUTIONS			Montant brut fin exercice
		Acquisitions	Production par l'entreprise pour elle-même	Virements	Cessions	Retraits	Virements	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 893 010	109 000						7 002 010
Droit au bail								
Immobilisations en recherche et développement								
Autres immobilisations incorporelles	1 439 447	109 000						1 548 447
Autres éléments : Fonds de commerce								
Immobilisations incorporelles hors exploitation								
Immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	5 453 563							5 453 563
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	5 756 052	61 285						5 817 337
- Immeubles d'exploitation								
Terrain d'exploitation								
Immeubles d'exploitation : Bureaux								
Immeubles d'exploitation : Logements de fonction								
- Mobilier et matériel d'exploitation	1 868 035	61 285						1 929 320
Mobilier de bureau d'exploitation	469 884							469 884
Matériel de bureau d'exploitation	138 073							138 073
Matériel informatique	1 100 386	61 285						1 161 671
Matériel roulant attaché à l'exploitation	166 693							166 693
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
TOTAL	12 649 062	170 285						12 819 347

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS						
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		4 414 008		4 414 008	239 259 355	
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		499 946 489		499 946 489	3 900 514	
TOTAL		504 360 496		504 360 496	243 159 869	

TITRES DE CREANCES EMIS

OPERATIONS SUR TITRES	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
TITRES DE CREANCE EMIS	491 480 000	500 000 000
CERTIFICATS DE DEPOT EMIS		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS		
EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS	491 480 000	500 000 000
AUTRES TITRES DE CREANCE EMIS		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
COMPTES DE REGLEMENT D'OPERATIONS SUR TITRES		
DETTES SUR TITRES		
VERSEMENTS A EFFECTUER SUR TITRES NON LIBERES		
DIVERSES AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
INTERETS COURUS A PAYER	8 466 489	8 497 799

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

INTITULES	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
CREDITEURS DIVERS	8 798 309	17 758 692
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL	8 798 309	17 758 692

PROVISIONS

PROVISIONS	En DH					
	Encours 31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2018	
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:						
créances sur les établissements de crédit et assimilés						
créances sur la clientèle						
titres de placement						
titres de participation et emplois assimilés		937 600			937 600	
immobilisations en crédit-bail et en location						
autres actifs						
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF						
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature						
Provisions pour risques de change						
Provisions pour risques généraux						
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires						
Provisions pour autres risques et charges	19 469 784	2 000 000			21 469 784	
Provisions réglementées						
TOTAL GENERAL	19 469 784	2 000 000			22 469 784	

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	En DH			
	Encours 31/12/2017	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2018
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	7 845 278	919 301		8 764 578
Réserve légale	5 042 454	919 301		5 961 754
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport	2 802 824			2 802 824
Capital	328 027 900			328 027 900
Capital appelé	328 027 900			328 027 900
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	95 806 624	17 466 712		113 273 336
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	18 386 013	-18 386 013	5 151 960	5 151 960
Total	450 065 814		5 151 960	455 217 774

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES		75 750 000
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		75 750 000
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avais et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	224 446 339	
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	224 446 339	
Garanties de crédits	224 446 339	
Autres garanties reçues		

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	En DH					
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		133 257 379	685 595 078	41 968 003	23 839 996	884 660 456
Créances sur la clientèle				388 551	280 876	669 426
Titres de créance		102 813 293				102 813 293
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL		236 070 672	685 595 078	42 356 553	24 120 872	988 143 175
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés			4 099 200	5 669 613		9 768 813
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis				499 946 489		499 946 489
Emprunts subordonnés					44 619 340	44 619 340
TOTAL			4 099 200	505 616 102	44 619 340	554 334 642

MARGE D'INTERETS

CAPITAUX MOYENS	En DH			
	MONTANT	INTERETS	RENDEMENT DES EMPLOIS	COÛT DES RESSOURCES
Encours moyen des Emplois	962 654 423	49 311 567	5,12%	
Encours moyen des Ressources	792 929 985	28 134 940		3,55%

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	
Titres de participation	3 149 794

COMMISSIONS

INTITULES	En DH	
	31/12/2018	31/12/2017
COMMISSIONS PERCUES	229 101	154 723
sur opérations avec les établissements de crédit	229 101	154 723
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		
TOTAL	229 101	154 723

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

INTITULES	En DH	
	PRODUITS	MONTANTS
PRODUITS		
Gains sur titres de transaction		
Plus value de cession sur titres de placement		3 149 794
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change		
CHARGES		
Pertes sur les titres de transaction		
Moins value de cession sur titres de placement		
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change		222 498
sur autres prestations de service		
RESULTAT		2 927 296

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

INTITULES	En DH	
	CHARGES DE PERSONNEL	MONTANTS
Charges de personnel	3 664 590	
Salaires et appointements	3 277 899	
Charges sociales	134 223	
Charges de retraite	222 498	
Autres charges de personnel	29 970	
Impôts et taxes	11 150	
Charges externes	4 073 885	
Loyers	615 450	
Entretien et réparations	372 886	
Honoraires et Rémunération d'intermédiaire	956 550	
Transport et déplacements	292 446	
Mission et réception	72 837	
Publicité et publications	140 640	
Autres charges externes	1 623 075	
Autres charges générales d'exploitation	1 277 960	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	7 848 137	
TOTAL	16 875 723	

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

INTITULES	En DH MONTANTS
Autres produits bancaires	64 983
Autres charges bancaires	30 639
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	123 978
TOTAL	89 634

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE

INTITULES	En DH MONTANTS	En DH MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE	5 151 960	
- Bénéfice net	5 151 960	
- Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	6 759 602	
1- Courantes	2 234 023	
- PROVISION POUR CONGE PAYE 12/2018	234 023	
- PRG	2 000 000	
2- Non courantes	4 525 579	
- IMPOT SUR LES SOCIETES 12/2018	4 307 871	
- Autres charges non courantes	217 709	
III - DEDUCTIONS FISCALES		268 668
1- Courantes		268 668
- Provision pour congé payé 12/2017		268 668
2- Non courantes		
TOTAL	11 911 561	268 668
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		11 642 894
- Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
- Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
- Exercice n-4		
- Exercice n-3		
- Exercice n-2		
- Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		11 642 894
OU Bénéfice net fiscal (A - C)		
OU Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
- Exercice n-4		
- Exercice n-3		
- Exercice n-2		
- Exercice n-1		

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

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

En DH	MONTANT
I. DETERMINATION DU RESULTAT	
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	9 583 808
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	2 234 023
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	268 668
	11 549 163
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	4 273 190
	5 310 618
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES	

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

NATURE	En DH Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	En DH Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	249 410	4 751 600	4 115 347	885 662
B. TVA à récupérer	585 577	2 892 291	1 168 394	2 309 473
. Sur charges	401 434,59	2 717 627,89	873 481,48	2 245 581
. Sur immobilisations	184 142	174 663	294 913	63 892
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	- 336 167	1 859 309	2 946 952	- 1 423 811

PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation en vigueur, les exercices allant de 2015 à 2018 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.

Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	En DH Nombre de titres détenus Exercice	En DH Nombre de titres détenus Exercice actuel	Part du capital détenue %
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. Mohamed Ali Bensouda	Immeuble 12 Al Ambra Appartement 1 Hay Riad- Rabat, Maroc	1	1	0%
Total		3 280 279	3 280 279	100,00%

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

En DH	Montants	En DH	Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision du 18/05/2017		Réserve légale	919 301
Report à nouveau	95 806 624	Dividendes	
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	
Résultat net de l'exercice	18 386 013	Report à nouveau	113 273 336
Prélèvements sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	114 192 637	TOTAL B	114 192 637

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En DH	Exercice 31/12/2018	Exercice 31/12/2017	Exercice 31/12/2016
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES			
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	29 397 131	41 262 966	47 691 706
2- Résultat avant impôts	9 459 830	29 295 688	33 538 883
3- Impôts sur les résultats	4 307 871	10 909 675	13 657 007
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	5 151 960	18 386 013	19 881 876
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	2	6	6
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	3 664 590	4 275 374	3 672 983
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	11	11	9

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)	31/12/2018
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	12/03/2019
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	

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

Dates	Indications des événements
. Favorables	NEANT
. Défavorables	NEANT

RÉMUNÉRATIONS ET ENGAGEMENTS EN FAVEUR DES DIRIGEANTS

(en MAD)		
Nom des membres	Fonction	Rémunération Brut
ORGANES DE GESTION		
ORGANES DE CONTROLE		
Conseil d'administration		
M. Michel Gounet	Administrateur indépendant	40 000
Comité d'audit		
M. Michel Gounet	Membre	40 000

EFFECTIFS

EFFECTIFS	(en nombre)	
	31/12/2018	31/12/2017
Effectifs rémunérés	11	11
Effectifs utilisés	11	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)	9	9
Employés (équivalent plein temps)	2	2
dont effectifs employés à l'étranger		

AUTRES ETATS

Code état	ETAT	
A2	ETAT DES DEROGATIONS	Néant
A3	ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES	Néant
B 7	CRÉANCES SUBORDONNÉES	Néant
B8	IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE	Néant
B9 Bis	PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS	Néant
B16	DETTES SUBORDONNEES	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

ATTESTATION



JAIDA S.A

Attestation d'examen limité des commissaires aux comptes sur la situation provisoire des comptes sociaux - Exercice du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2018

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n°14-193 du 24 décembre 2014 et 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 et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2018. Cette situation qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 499.837 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 44.619) dont un bénéfice net de KMAD 5.152 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 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 4 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc
Faïçal MERKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 33 42 34 25
Tél: 33 42 34 00
Abdoel SOULEYDI
Associé