Rapport Financier Annuel 2020 JAIDA





SOMMAIRE

Activité JAIDA	3
Rapport de gestion	10
Rapport ESG	30
Autres informations	48
Comptes annuels	51
Rapports des commissaires aux comptes	56

Activité JAIDA 2020



SOMMAIRE

I.	FA	ITS MARQUANTS	5
	1.	Gouvernance	5
		Financement	
	3.	Refinancement	7
II.	СН	IIFFRES CLES DE L'ACTIVITE	7



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, ou autrement, de prendre des participations dans toute société ou entreprise opérant dans le micro-crédit dont l'activité serait similaire ou connexe.

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 :

Nom des actionnaires	Nombre d'actions 2020	Part du capital détenue %
Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)	1 049 999	32,0%
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau (KFW)	1 030 279	31,4%
Caisse des Dépôts et Consignations (CDC)	600 000	18,3%
POSTE MAROC	300 000	9,1%
Agence Française de Développement (AFD)	300 000	9,1%
M. Mohamed ALI BENSOUDA	1	0,0%
Total	3 280 279	100%

I. FAITS MARQUANTS

L'année 2020 a été marquée par une crise sanitaire singulière. Le secteur du microcrédit marocain n'a pas échappé aux effets engendrés par la pandémie. En tant que fédérateur et principal bailleur du secteur, JAIDA a joué un rôle capital pour accompagner le secteur durant cette période difficile. Les principales actions mise en place se présentent comme suit :

1. Gouvernance

Le Conseil d'Administration n°64, réuni le 10 avril 2020, a pris acte de la fin de la période du mode de gouvernance transitoire, à savoir le cumul de la fonction de Président et de Directeur Général assurée par Monsieur Mohamed Ali BENSOUDA. La fin de cette période de transition a pris effet à compter du 30 juin 2020.

Ce même Conseil d'Administration a procédé à la nomination de Madame Meriam Mechahouri en qualité de Directrice Générale avec effet à compter du 1er juillet 2020.



2. Financement

JAIDA a joué un rôle central pour la continuité du refinancement de l'activité des institutions de microfinance durant la crise sanitaire. Au titre de l'exercice 2020, les engagements ont atteint un montant de 531 MDH dont 480 MDH débloqués.

Quant aux réalisations sectorielles, les AMC ont pu reprendre leur activité progressivement à partir de juin 2020 et ont affiché un niveau de production performant durant le 2^e semestre de l'exercice. Toutefois, la production annuelle a accusé une baisse significative comparativement à l'année précédente.

Afin d'accompagner la reprise de l'activité du secteur post crise sanitaire, les pouvoirs publics ont pris des mesures d'accompagnement de secteur de la Microfinance notamment, la mise en place d'un Fonds de garantie, géré par la Caisse Centrale de Garantie, pour la couverture des risques liés à la restructuration des crédits au profit des AGR impactées par la crise sanitaire ainsi que la mise en place d'une facilité de Bank Al Maghrib au profit des AMC à travers les banques locales.

Par ailleurs, l'exercice 2020 a également connu des avancés importantes dans le cadre de la stratégie nationale de l'inclusion financière « SNIF ». Cette stratégie a inscrit la microfinance parmi ses leviers et vise à débloquer le potentiel du secteur, à travers l'accélération de sa réforme et le déploiement des mesures incitatives et d'accompagnement requises pour favoriser la transformation de ses acteurs et l'amélioration de leurs offres destinées aux populations cibles.

L'ambition des autorités sera d'élargir les perspectives d'évolution du secteur de la microfinance dans notre pays, en donnant la possibilité aux associations de microcrédit « AMC » de se transformer en société anonyme avec un statut d'Etablissement de Crédit et en améliorant leur capacité à atteindre une plus large clientèle, par une offre de services financiers plus complète et diversifiée.

Les principaux faits marquants de l'activité pour l'année 2020 se présentent comme suit :

- Mise en place d'un PCA de JAIDA permettant l'accompagnement continu des AMC;
- Signature de 7 nouvelles conventions d'ouverture de crédit avec 5 AMC pour un montant global de 480 MDH;
- Reports des échéances accordés à 3 AMC sur une durée de 3 mois renouvelable suivant la situation de l'AMC;
- Rééchelonnements accordés à 2 AMC sur un montant équivalent à 70 MDH;



- Dépassement provisoire des limites internes d'exposition ;
- Dépassement provisoire des ratios financiers des AMC sans pénalité;
- Signature d'une convention de partenariat avec la FNAM ;
- Co-organisation -avec la Fondation CDG, la FNAM et le CMSMS- du Programme d'appui aux activités génératrices de revenu;
- Validation de la nouvelle feuille de route de JAIDA déclinée de la stratégie arrêtée par le Conseil et qui intègre le lancement des nouveaux fonds thématiques et fonds régionaux en partenariat avec les écosystèmes.

3. Refinancement

Cette année a également coïncidée avec la tombée d'un volume important de ressources obligataires soit 320 MDH répartie comme suit :

- Janvier 2020 : Arrivée à échéance de l'émission privée pour un montant de 200 MDH ;
- Novembre 2020 : Arrivée à échéance de tranche A de l'émission par APE pour un montant de 120 MDH.

JAIDA a fait appel aux banques locales pour se doter de ressources Court terme suffisantes au maintien de son encours. Le montant de la dette bancaire CT au 31 décembre 2020 ressort à 305 MDH sur une maturité moyenne de 8 mois.

Consciente de la nécessité de s'appuyer sur des ressources moyen terme. JAIDA a concrétisé deux projets de refinancement importants :

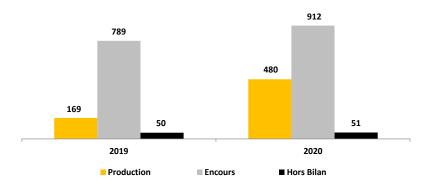
- Signature d'une ligne de financement de 10 Millions Euros avec la Banque Européenne d'investissement (BEI)
- Signature d'un avenant de restitution des fonds du Millenium Challenge corporation (MCC)
 avec le Ministère de l'Economie des Finances et de la Réforme de l'Administration (MEFRA)

II. CHIFFRES CLES DE L'ACTIVITE

La production relative à l'exercice 2020 s'élève à 480 MDH pour atteindre un encours flash de 912 MDH et un encours moyen de 815 MDH. Par ailleurs, le montant des engagements hors bilan s'élève à 51 MMAD.



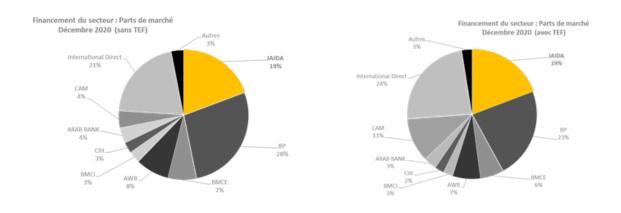
Production annuelle & Encours JAIDA en MDH



Parmi les 13 AMC du secteur, JAIDA finance 6 associations dont 2 grandes, 3 moyennes et une petite. Les deux AMC adossées aux banques (Attawfiq, Ardi) ne font pas partie du portefeuille JAIDA.

La liste des clients de JAIDA est composée de 7 clients dont 6 AMC (Alamana, Arrawaj, Al Karama, Attadamoune, Inmaa, Atil) et 1 Société de financement (TEF).

En termes de part de marché et de concentration, les trois grands clients (Arrawaj, Al Amana et TEF) représentent 89% du portefeuille JAIDA. Quant à la part de marché de JAIDA dans chaque AMC, l'exposition est plus élevée sur les petites AMC que sur les grandes en raison de niveau des fonds propres et de l'accès au financement bancaire. Par ailleurs au 31 décembre 2020, la part de marché de JAIDA dans le financement de secteur a pu atteindre 19%:



A titre d'information les principaux bailleurs de fonds internationaux actifs au Maroc sont les suivants : BEI, BERD, PROPARCO/AFD, SANAD, SFI, SYMBIOTEC, RESPONSABILITY, BLUE ORCHARD, ALTERFIN, COOPEMED, TRIPLE JUMP, FEFISOL/SIDI, ADA/LFD, Oikocredit, WHOLE PLANET Fondation, Frankfurt School.



<u>L'encours global du portefeuille JAIDA</u> représente 63% du portefeuille sectoriel y compris TEF (59% hors TEF) et a affiché une hausse de 7 % à fin décembre 2020 par rapport à fin décembre 2019. Ciaprès les évolutions réalisées par les clients JAIDA pendant les 2 dernières années :

Evolution du porte	feuille des AMC c	lientes (KDH)
Année	2019	2020
Encours net total	5 098 622	5 459 279
Evolution	25%	7%
ALAMANA	2 590 283	2 675 040
Evolution	2%	3%
ARRAWAJ	1 401 483	1 601 592
Evolution	35%	14%
ATTADAMOUNE	97 615	112 275
Evolution	29%	15%
ALKARAMA	134 993	130 283
Evolution	26%	-3%
INMAA	23 403	19 130
Evolution	-29%	-18%
TEF	850 845	920 958
Evolution	8%	8%

Le nombre de clients finaux servis indirectement par les prêts JAIDA est passé de 102.759 clients à fin décembre 2019 à 110.364 fin décembre 2020, soit une hausse de 7,4% et ce, suite à l'augmentation des encours de JAIDA :

Par rapport à la performance annuelle 2020, toutes les AMC clientes ont enregistré un résultat négatif et ce, en raison de l'impact de la crise sanitaire et particulièrement le report gratuit des échéances et l'arrêt de la production pendant 3 mois. Cette situation a également impacté les ratios de rentabilité (CE, ROA, OSS) et d'endettement (D/FP).

Quant à la société de financement TEF, elle a pu affichée une situation financière équilibrée au 31 décembre 2020 en raison de l'utilisation partielle de sa PRG (5,7 MDH).

Conformément aux contrats signés entre JAIDA et les AMC, ces dernières ont adressé à Jaida des demandes de dérogation aux covenants contractuels durant la crise sanitaire Covid-19. A la lumière de la décision de Bank Al Maghrib relative aux mesures d'assouplissement des provisionnements, JAIDA a accordé une dérogation jusqu'au 30 juin 2021.

Conformément à la décision du Conseil, JAIDA a entamé en 2020 une action en contentieux contre l'association ATIL suite à des impayés en principal d'un montant de 703 271,21 DH et ce, pour réclamer l'exigibilité totale du prêt pour un montant de 1,8 MDH.

Rapport de gestion 2020



SOMMAIRE

I. P	RESENTATION DES COMPTES ET RESULTATS	12
1.	Comptes de Résultats	12
2.	Bilan	15
3.	Coût des ressources et rendement des emplois	16
4.	Echéancier des dettes fournisseurs	16
5.	Ratios financiers	16
6.	Intervention des Commissaires aux Comptes	17
II. F	ILIALES ET PARTICIPATIONS	17
1.	Micro Banking Software (MBS)	17
2.	Zitouna Tamkeen (ZT)	18
III. C	ONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 56 DE LA LOI 17-95	18
1.	Conventions conclues au cours de l'exercice 2020	18
2.	Conventions conclues au cours des exercices antérieurs	19
IV. P	ROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT NET DE L'EXERCICE 2020	19
V. D	IFFICULTES RENCONTREES AU COURS DE L'EXERCICE 2020	20
VI. G	OUVERNANCE	20
1.	Le Conseil d'Administration	20
2.	Les Comités Spécialisés	21
3.	Situation des Mandats d'Administrateurs	21
VII. P	ERSPECTIVES 2021	22
1.	Contexte et perspectives du secteur marocain de la microfinance	22
2.	Perspectives pour JAIDA	22
VIII.	ANNEXES	24



I. PRESENTATION DES COMPTES ET RESULTATS

1. Comptes de Résultats

a. Produit Net Bancaire

En (KDH)	31/12/2019	%	31/12/2020	%		Variatio	ns	B 2020	TRO
Produits d'exploitation bancaire	46 836	100%	41 468	100%	-	5 368	-11%	43 371	96%
Charges d'exploitation bancaire	19 888	42%	15 188	37%	-	4 700	-24%	15 794	96%
Produits nets bancaires	26 948	58%	26 280	63%	-	668	-2%	27 577	95%

Le PNB a baissé de 2% par rapport à l'année précédente pour s'établir à 26,2 MDH. Il est à souligner que les charges d'exploitation bancaire ne représentent que 37% du produit brut dégagé en 2020 alors que le PNB représente 63%.

Produits d'Exploitation Bancaire

(EN KDH)	31/12/2019	%	31/12/2020	%		Variatio	ins	B 2020	TRO
AMC	42 154	90%	38 909	94%	-	3 245	-8%	39 933	97%
Placements	4 682	10%	2 558	6%	-	2 124	-45%	3 438	74%
-DAT	-	0%	-	0%				-	
-OPCVM	4 682	10%	2 558	6%	-	2 124	-45%	3 438	74%
Autres produits bancaires	-	0%	1	0%		1			
TOTAL	46 836	100%	41 468	100%	-	5 368	-11%	43 371	96%

Les produits d'exploitation bancaire en baisse de 11% sont passés de 46,8 MDH en décembre 2019 à 41,5 MDH en décembre 2020. La baisse concerne aussi bien l'activité de prêt que les revenus placement.

En 2020, l'encours moyen a évolué comme suit :

- Prêts AMC: 815 MDH 2020 contre 831 MDH en 2019;
- Placement de trésorerie : 84 MDH en 2020 contre 174 MDH en 2019.

Charges d'Exploitation Bancaire

	(EN KDH)	31/12/2019	%	31/12/2020	%		Variatio	ons	B 2020	TRO
Emprunts seniors		500	3%	199	1%	-	301	-60%		
Emprunts subordonnés		1 107	6%	1 019	7%	-	88	-8%	5 131	20%
Emprunt obligataire		18 280	92%	10 228	67%	-	8 052	-44%	10 228	100%
Emprunt SPOT			0%	3 627	24%		3 627		440	824%
Autres charges bancaires		-	0%	114	1%		114			
TOTAL		19 888	100%	15 188	100%	-	4 700	-24%	15 799	96%



Les charges d'exploitation bancaire ont baissé à 15,2 MDH au 31 décembre 2020 contre 19,9 MDH au 31 décembre 2019 soit une optimisation de 24%. Cette variation est principalement due au remboursement de la ligne obligataire placement public arrivée à échéance le 29 janvier 2020. Le montant de la ligne de 200 MDH à amortissement in fine représentait une charge annuelle importante de 4%.

La levée des lignes bancaires en 2020 a dégagé un encours moyen de 108 MDH. L'endettement moyen global de JAIDA est passé de 536 MDH en décembre 2019 à 432 MDH en décembre 2020.

Les charges d'exploitation bancaire en 2020 ont atteint un TRO de 96%.

b. Charges générales d'exploitation

(EN KDH)	31/12/2019	%	31/12/2020	%		Variatio	ns	B 2020	TRO
Charges de personnel	3 295	39%	3 295	39%		0	0%	4 036	82%
Impôts et taxes	11	0%	19	0%		8	66%	8	238%
Charges externes	3 569	42%	3 318	39%	-	250	-7%	3 909	85%
Autres charges	1 173	14%	554	7%	-	619	-53%	554	100%
Dot. Aux amortissements	386	5%	1 225	15%		838	217%	263	466%
TOTAL	8 434	100%	8 412	100%	-	22	0%	8 770	96%

Dans la masse les charges générales d'exploitation ont été stables entre 2019 et 2020. Le montant totalise 8,4 MDH, il s'explique principalement par les éléments ci-après :

- Achèvement du contrat d'assistance technique avec ARRAWAJ soit une économie de 400
 KMAD;
- Arrêt des charges à répartir sur l'émission Obligataire privée de 219 KMAD après
 l'échéance du mois de janvier 2020;
- Baisse systématique de 120 KMAD des dotations aux amortissements des immobilisations.
- Dotation exceptionnelle de 957 KDH sur les immobilisations en cours et non inventoriées suite à la mission d'inventaire physique.

Les charges du personnel de 2020 s'élèvent à 3 295 KDH soit un TRO 2020 de 82% et ont connu une évolution nulle par rapport à 2019.

Ces charges concernent :

 Salaires Bruts: Les appointements et salaires se sont élevés à 2 868 KDH contre 2 878 KDH en 2019;



- Prime de performance : La prime de performance annuelle au titre de l'année 2019 a été servie au mois de février 2020. La provision pour prime de performance au titre de l'exercice 2020 s'élève à 660 KDH soit une moyenne de 2,3 mois des salaires bruts (y/c charges patronales) ;
- Cotisations de Retraite : Les cotisations de Retraite s'élèvent à 208 KDH ;
- Cotisations d'assurances et mutuelle : Les cotisations d'Assurances et mutuelle s'élèvent à 107 KDH;
- Autres charges sociales : Les autres charges sociales s'élèvent à 80 KDH.

Au 31 décembre 2020, le coefficient d'exploitation ressort à 32% contre 31% en 2019.

c. Provisions exceptionnelles

Les provisions brutes constatées au titre de l'exercice 2020 totalisent 5,9 MDH. Une faible reprise des provisions a été effectué de l'ordre de 0,13 MDH est prise en compte de manière à assainir des écritures sur les immobilisations et les autres débiteurs. Le détail de ces provisions se présente comme suit :

En KDH	Dotations	Reprises	Provision Nette
Immobilisations en cours	957	138	819
Autres débiteurs	99	10	89
Créance compromise ATIL	1 814		1 814
Titres de participation	1 016		1 016
PRG	2 000		2 000
Total	5 886	148	5 738

Suite à la recommandation des Commissaires aux comptes et compte tenu des impacts de la crise sanitaire sur le secteur de la microfinance, une dotation de 2 MDH a été effectué en PRG ce qui porte son stock à 19 MDH à fin 2020.

d. Résultats

(EN KDH)	31/12/2019	%	31/12/2020	%		Variati	ons	B 2020	TRO
Produit Net bancaire	26 948	100%	26 280	100%	-	668	-2%	27 577	113%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	8 434	31%	8 412	32%	-	22	0%	<i>8 770</i>	90%
DOTATIONS AUX PROVISIONS	5 678	21%	4 928	19%	-	750	-13%		
REPRISES DE PROVISIONS	5 890	22%	149	1%	-	5 742	-97%		
Résultat courant	18 727	69%	13 089	50%	-	5 638	-30%	18 766	70%
Résultat non courant	117	0%	110	0%	-	7	-6%	18 766	1%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	9 825	36%	6 998	27%	-	2 827	-29%	11 822	60%



Suite aux éléments analysés précédemment, le résultat net au 31 décembre 2020, fait ressortir un bénéfice net de 6,99 MDH avec un TRO de 60% et une baisse de 29% par rapport à 2019.

Le retraitement des éléments de provisionnement porterait le niveau du résultat net à 11,8 MDH, soit un TRO de 100%.

En MDH	2019	2020
Capitaux propres	455	465
Résultat Net	9,82	6,99
ROE	2,16%	1,50%

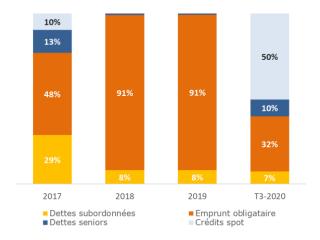
Le taux effectif de rendement des capitaux propres de JAIDA ressort à 1,50% en 2020 contre 2,16% en 2019.

2. Bilan

Au 31 décembre 2020 le total bilan de JAIDA s'élève à 1 010 MDH contre 1 026 MDH à fin décembre 2019 en baisse de 16 MDH, soit -1,6%.

La structure du passif a connu un changement conjoncturel important, après le remboursement de 320 MDH de la dette obligataire arrivée à échéance. JAIDA a dû faire appel à de la dette CT pour disposer de la ressource suffisante à la réalisation ses objectifs en production annuelle. L'endettement au 31 décembre 2020 reprend la configuration suivante :

- 60% dettes bancaires (SPOT et sénior 24 mois)
- 32% Emprunt obligataire public
- 7% Emprunt subordonné « coopération italienne »





Au niveau de l'actif, L'encours des prêts arrêté au 31 décembre 2020 est de 912 MDH en amélioration par rapport à décembre 2019 avec une production nette positive de 124 MDH.

L'encours de la trésorerie s'élève à 79 MDH au 31 décembre 2020 dont 77 MDH à vue et 2 MDH en OPCVM. Durant toute l'année 2020, les placements de trésorerie ont été effectués uniquement sur des produits OPCVM monétaires et court terme.

3. Coût des ressources et rendement des emplois

Le coût des ressources de JAIDA en 2020 est de 3,46% contre 3,62% en 2019. Le taux de rendement des emplois de JAIDA, y compris les placements, est de 4,54% au 31 décembre 2020. L'encours moyen des placements a enregistré une baisse entre 2019 et 2020 passant de 174 MDH à 84 MDH.

4. Echéancier des dettes fournisseurs

La dette JAIDA au 31 décembre 2020 s'élevant à 71 638,36 DH et est répartie comme suit :

	Montant des dettes échues				
Montant des dettes fournisseurs à la clôture	Montant des dettes non échues (B)	Moins de 30 jours (C)	Entre 31 et 60 jours (D)	Entre 61 et 90 jours (E)	Plus de 90 jours (F)
71 638,36		71 638,36			

5. Ratios financiers

JAIDA est tenue de respecter des limites de gestion financière définies par la politique générale, par les covenants des bailleurs et par Bank Al-Maghrib. Les ratios financiers au 31 décembre 2020 se présentent comme suit :

RATIO	DEFINITION (Indicateurs 2020)	Limites	31/12/2019	31/12/2020
Ratio de Liquidité	Actifs disponibles ou réalisables (12 mois) / Passifs exigibles (12 mois) ≥ 1	≥ 1	1,5	1,0
Charges portefeuille	Charges générales d'exploitation / Total encours de prêts	≤ 3%	1%	0,9%
Division des risques (20%)	Risques pondérés encourus sur un même bénéficiaire (363 Mdhs) ≤ 20% des fonds propres nets, y inclut des fonds propres complémentaires (509 Mdhs).	≤ 20%	10%	14%
Ratio de solvabilité	Total des fonds propres, y inclut les fonds propres complémentaires (509 Mdhs) / Actifs pondérés (1010 Mdhs) (encours pondéré à 100%) ≥ 8%	≥ 8%	49%	50%
Ratio de rentabilité	Résultat Net / Total Bilan	≥ 0,25%	0,96%	0,69%



6. Intervention des Commissaires aux Comptes

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires, nous tenons à votre disposition les rapports des Commissaires aux comptes. Par ailleurs, nous vous indiquons que la liste et l'objet des conventions courantes conclues à des conditions normales qui en raison de leur objet ou de leurs implications financières sont significatives pour les parties, ont été communiqués aux administrateurs et aux Commissaires aux comptes.

Les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2020 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation standards prévues par la réglementation en vigueur.

Aucun événement important n'est intervenu entre la date de clôture de l'exercice et la date du présent rapport.

II. FILIALES ET PARTICIPATIONS

1. Micro Banking Software (MBS)

JAIDA détient actuellement 100% de la société Micro Banking Software (MBS) qui est une société Anonyme au capital de 300 000,00 DH.

Cette participation est provisionnée à hauteur de 50% dans les comptes de JAIDA pour un montant de 150 KDH. Les comptes de la société sont annexés au présent rapport.

Le Conseil d'Administration n°62, tenu en date du 24 septembre 2019, a décidé de faire appel à un cabinet externe, sous la responsabilité du CAR, pour mener une Due Diligence afin d'évaluer le risque fiscal, juridique et financier liés à la cession de MBS.

Le déroulement de cette mission est le suivant :

- 1ère phase : Mise à jour de la gouvernance en cours

Le processus de la mise à jour de la gouvernance (Organes, Comptes, Enregistrement, ...) est dépendant de l'impact de la crise sanitaire sur les délais des procédures administratives (Enregistrement,).

- 2éme phase : Rapport d'évaluation des risques en vue de la liquidation de la société en cours.



2. Zitouna Tamkeen (ZT)

JAIDA détient actuellement 5% de la société tunisienne Zitouna Tamkeen (ZT) qui est une société Anonyme au capital de 20 000 000 TND (soit en contrevaleur dirhams 66 400 000).

Cette participation est provisionnée à hauteur de 100% dans les comptes de JAIDA pour un montant de 4 158 KDH.

Les capitaux propres au 31 décembre 2020 s'élèvent à 460 787 TND et ne représentent plus que 2% du capital social. Il se présentent comme suit :

Report à Nouveau : - 15 361 940 TND

Capital social : 20 000 000 TND Résultat net 2020 : - 4 177 273 TND

Cumul des pertes : - 19 539 213 TND

Capitaux propres : 460 787 TND

Face à cette situation, JAIDA a doté au 31 décembre 2020 un montant de 866 KDH afin de provisionner le coût historique de cette participation.

L'opération d'augmentation de capital, afin de respecter les ratios réglementaires, n'ayant pas abouti des démarches ont été effectués par le Conseil d'Administration de la participation pour trouver un nouvel actionnaire prêt à entrer dans le capital.

Il est également important de souligner qu'une mission de contrôle a été réalisée par l'Autorité de Contrôle de la Microfinance et a fait ressortir plusieurs faiblesses dans la gestion de ZT. L'ACM a fixé le délai du 30 avril 2021 pour que ZT se conforme au minimum requis en termes de ratio de solvabilité.

III. CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE 56 DE LA LOI 17-95

1. Conventions conclues au cours de l'exercice 2020

JAIDA n'a procédé à la signature d'aucune convention règlementée, en vertu de l'article 56 et suivants de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, telle que complétée et modifiée par les lois 81-99, 23-01, 20-05 et 78-12.



2. Conventions conclues au cours des exercices antérieurs

Les conventions conclues par JAIDA au cours des exercices antérieurs et qui se poursuivent durant l'exercice 2020 sont :

- Convention de maintenance, nettoyage et hygiène entre EXPROM et JAIDA en novembre 2012;
- Convention de bail entre FONCIERE CHELLAH et JAIDA SA en novembre 2012.

IV. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT NET DE L'EXERCICE 2020

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 29 mai 2020, le Résultat Net de l'exercice 2019 d'un montant de 9 824 784 Dirhams a été affecté en « Report à Nouveau » après prise en compte de la réserve légale de 5%.

KDH	31/12/2019	31/12/2020	Evol.	Evol. %
Capitaux propres	465 043	472 040	6 997	1,5%
Ecart de réévaluation	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	9 022	9 513	491	5%
Capital	328 028	328 028	-	0%
Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau	118 168	127 501	9 333	8%
Résultats nets en instance d'affectation	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice	9 825	6 998	- 2 827	- 29%

Il est proposé d'affecter le Résultat Net de l'exercice 2020 d'un montant de 6 998 469 Dirhams en « Report à nouveau », après prélèvement du montant à affecter à la réserve légale (5% du résultat).

Ei	n MDH Montant
I. Résultat net de l'exercice	6,99
II. Réserve légale (I * 5%)	0,35
III. Résultat à affecter	6,65
IV. Report à nouveau 2019	127,50
Report à nouveau (III + IV)	134,15

Après affectation, le compte « Report à nouveau » s'élèverait à 134,15 MDH.

La valeur mathématique des actions ressort à 143,90 DH par action.



V. DIFFICULTES RENCONTREES AU COURS DE L'EXERCICE 2020

JAIDA, étant un acteur contracyclique, a fortement accompagné le secteur de la microfinance dans le contexte de la pandémie mondiale liée au COVID-19 et de l'instauration de l'état d'urgence sanitaire au MAROC à travers une production de 480 MDH. Toutefois, JAIDA a dû faire face à un environnement en mutation et à des difficultés pouvant être résumées comme suit :

- La gestion des impacts de la crise sanitaires sur les processus de JAIDA;
- La gestion du dossier de contentieux opposant JAIDA et l'AMC ATIL;
- La gestion de la réticence des banques locales à répondre aux besoins de liquidité de JAIDA;
- L'absence d'un fonds de garantie dédié au refinancement des AMC permettant d'accompagner le refinancement de ces dernières;
- L'atteinte des limites internes pour certaines AMC;
- Le projet de loi modifiant le statut des AMC.

Ces points ont évidemment été examinés durant les réunions du Conseil d'Administration.

VI. GOUVERNANCE

1. Le Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de JAIDA se réunit pour l'examen des comptes semestriels et annuels, du budget de la société ainsi que pour l'examen d'autres questions soulevées par le Conseil ou par la Direction Générale de JAIDA.

Les réunions du Conseil d'Administration sont précédées de réunions préparatoires tenues par les Comités spécifiques concernés par les questions inscrites à l'ordre du jour de la réunion du Conseil d'Administration.

Pour le déroulement des réunions du Conseil d'Administration, l'ordre du jour et les documents y afférents sont communiqués aux membres dans un délai suffisant leur permettant leur examen préalable.

Suite à la tenue d'une réunion du Conseil d'Administration, un projet de procès-verbal est établi par le secrétaire du Conseil et adressé pour validation à l'ensemble des membres de ce dernier. Sur la base des remarques des membres du Conseil, le procès-verbal définitif est établi et est soumis à la signature



du Président de la réunion du Conseil et par au moins un administrateur.

2. <u>Les Comités Spécialisés</u>

JAIDA est dotée de Trois (3) Comités Spécialisés relevant du Conseil d'Administration :

- Comité Grand Risques ;
- Comité de Nominations et de Rémunérations ;
- Comité d'Audit et des Risques.

Au 31 décembre 2020, ces Comités Spécialisés se composent comme suit :

Comité Grands Risques (CGR):

- M. BELMAACHI Mohammed, Membre,
- M. Mathieu ARTIGUENAVE, Membre.

Comité de Nominations et de Rémunérations (GNR) :

- M. EL MOUSSAOUI M'hamed, Président,
- M. BENSOUDA Mohamed Ali, Membre,
- M. FASCHINA Markus, Membre.

Comité d'Audit & des Risques (CAR) :

- M. MZALI Mohamed Ali, Président,
- M. GONNET Michel, Membre.

3. <u>Situation des Mandats d'Administrateurs</u>

Au 31 décembre 2020, la situation des mandats des membres du Conseil d'Administration de JAIDA se présente comme suit :



RAISON SOCIALE / NOMS, PRÉNOMS	FONCTION	FIN DE MANDAT
M. BENSOUDA Mohamed Ali	Président	AGO à tenir courant 2022 (Appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2021)
Caisse de Dépôt et de Gestion, Représentée par M. BELMAACHI Mohammed	Administrateur	AGO à tenir courant 2022 (Appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2021)
Krefitanstalt Fuer Wiederaufbau, Représentée par M. FASCHINA Markus	Administrateur	AGO à tenir courant 2022 (Appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2021)
Caisse des Dépôts et Consignations, Représentée par M. MZALI Mohamed Ali	Administrateur	AGO à tenir courant 2022 (Appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2021)
Agence Française de Développement, Représentée par M. ARTIGUENAVE Mathieu	Administrateur	AGO à tenir courant 2022 (Appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2021)
Barid Al Maghrib, Représentée par M. EL MOUSSAOUI M'hamed	Administrateur	AGO à tenir courant 2022 (Appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2021)
M. GONNET Michel	Administrateur Indépendant	AGO à tenir courant 2021 (Appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2020)

VII. PERSPECTIVES 2021

1. Contexte et perspectives du secteur marocain de la microfinance

La pandémie de Covid-19 a provoqué des perturbations sans précédent dans le monde, avec un nombre total de morts supérieur à 2,9 Millions de personnes et de graves effets économiques en raison des mesures de confinement et de distanciation sociale qui ont dû être mis en œuvre pour lutter contre la pandémie.

La forme de la reprise variera en fonction d'un certain nombre de facteurs qui sont les suivants :

- La poursuite des impacts de la crise sanitaires et l'augmentation du risque sectoriel;
- Le maintien de l'effort des pouvoirs publics en matière d'accompagnement du secteur ;
- Les difficultés des AMC à accéder au financement auprès des banques notamment pour les moyennes et petites AMC;
- La reprise des engagements des bailleurs de fonds internationaux ;
- L'importante demande des bénéficiaires en microcrédits et en accompagnement pour relancer leur AGR.

2. Perspectives pour JAIDA

a. Activité



L'activité de l'année 2021 est caractérisé par le lancement de la nouvelle feuille de route de JAIDA relative à la mise en place des nouveaux produits thématiques. JAIDA continuera d'accompagner les AMC, la production nouvelle 2021 prévisionnelle s'élève à 583 MDH dont :

- 563 MDH pour le financement générique ;
- 20 MDH pour le lancement du nouveau produit « Microfinance Verte ».

En Millions DH	2020	B 2021	Evolution
Nouvelle production	480	583	21%
Encours Moyen		1090	100%
Encours flash	912	1 100	20%

b. Ressources

Compte tenu du niveau d'engagement retenu par le budget d'activité 2021, le besoin moyen en ressource pour l'année 2021 ressort à 350 MDH. Les levées de la dette qui permettront à JAIDA de subvenir à ses besoins en liquidité totalisent 500 MDH sur une maturité moyenne de 4 ans.

En Millions DH	2020	B 2021	Evolution
Nouvelle levée	355	500	40%
Encours Moyen dettes	432	689	59%
Encours flash dettes	506	717	42%

JAIDA s'appuiera également sur son niveau important de capitaux propres qui totalise 465 MDH hors résultat net 2020 pour la réalisation de ses objectifs de financement du secteur.

Le compte des produits et des charges en masse pour l'exercice 2021 se présente comme suit :

En Milions DH	2020	B 2021	Var %
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	41,5	50,6	22%
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	15,2	23,4	54%
III.PRODUIT NET BANCAIRE	26,3	27,2	4%
IV. CHARGES GENERALES D'EXP	8,4	10,5	25%
V. DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	4,8	1,0	-79%
VI. RESULTAT NET	7,0	9,5	36%



VIII. ANNEXES

Fiche Signalétique de la société « MBS »

Dénomination sociale	Micro Banking Software
Siège social	Immeuble HIGH TECH, 5 ^{ème} étage, Avenue Ennakhil, Hay Riad, Rabat
Forme juridique	Société Anonyme
Date de constitution	2019
Durée de vie	99 ans, sauf les cas de dissolution anticipée ou de prorogation prévus par la loi et les statuts
N° de registre de commerce	117375
Exercice social	Du 1er janvier au 31 décembre
Objet social	La société a pour objet :
	- Le conseil en stratégie, en organisation et en système d'information ;
	- L'audit informatique, organisationnel et de gestion ;
	- La conception, la réalisation, l'implémentation et la commercialisation de logiciels ou matériels informatiques ;
	 La prise d'intérêts directe ou indirecte tant pour elle que pour le compte de tiers ou en participation avec toute personne physique ou morale sous quelque forme que ce soit dans toutes opérations par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport, souscription ou achat de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association ou autrement;
	 Et généralement, toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à son activité ou susceptibles de faciliter la réalisation.
Capital social	Trois cent mille (300.000,00) Dirhams, divisé Trois mille (3.000) actions de cent (100,00) Dirhams chacune représentant des apports en numéraires et numérotées de 1 à 3.000, toutes de même catégorie et entièrement libérées.
Consultation des documents juridiques	Les documents sociaux, comptables et juridiques dont la communication est prévue par la loi et les statuts en faveur des actionnaires et des tiers peuvent être consultés au siège social de MBS.
Législation applicable	La Société est régie par le droit marocain, en particulier la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes.



Etats de synthèse de la société MBS au 31 décembre 2020

Bilan

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE
	Brut	Amortissements	Net	PRECEDENT
		et Provisions		Net
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
TOTAL I (a+b+c+d+e)				
STOCKS (f)				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	12 730		12 730	6 398
Fournis. débiteurs, avances et acomptes			-	
Clients et comptes rattachés				
Personnel				
Etat	12 730		12 730	6 398
Comptes d'associés				
Autres débiteurs				
Compte de régularisation actif				
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)				
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)				
TOTAL II (f+g+h+i)	12 730		12 730	6 398
TRESORERIE - ACTIF	289 680		289 680	295 428
Chèques et valeurs à encaisser			-	
Banques, T.G & CP	289 680		289 680	295 428
Caisses, régies d'avances et accréditifs			-	
TOTAL III	289 680		289 680	295 428
TOTAL GENERAL I+II+III	302 410		302 410	301 825

PASSIF	Exercice	Exercice	
		Précèdent	
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)	300 000	300 000	
moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé	-	-	
Prime d'émission, de fusion, d'apport			
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale			
Autres réserves			
Report à nouveau (2)	- 98 975	- 65 675	
Résultat nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	- 37 325	- 33 300	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a	163 700	201 025	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	_	_	
DETTES DE FINANCEMENT (c)	<u> </u>		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	1	-	
1	-	-	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e) TOTAL I (a+b+c+d+e	163 700	201 025	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	138 710	100 800	
Fournisseurs et comptes rattachés	75 660	37 800	
·	75 660	37 800	
Clients créditeurs, avances et acomptes Personnel			
Organismes sociaux			
Etat			
Comptes d'associés	62.050	52,000	
Autres créanciers	63 050	63 000	
Comptes de régularisation - passif			
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Eléments circulants)	100-100	100.000	
TOTAL II (f+g+h	138 710	100 800	
TRESORERIE PASSIF	-	-	
TOTAL III	-	-	
TOTAL I+II+II	302 410	301 825	



Comptes de Résultats

CPC			Totaux de	Totaux de
	Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	L'exercice 3 = 1 + 2	L'exercice Précédent 4
	1	2	3=1+2	4
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Chiffres d'affaires				
TOTAL I	-	-		-
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et de fournitures				
Autres charges externes	31 825		31 825	31 800
Impôts et taxes				
Charges de personnel				
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation				
TOTAL II	31 825	-	31 825	31 800
RESULTAT D'EXPLOITATION (1-II)	31 825	_	- 31 825	- 31 800
PRODUITS FINANCIERS				
TOTAL IV				
CHARGES FINANCIERES				
TOTAL V				
RESULTAT FINANCIER (IV - V)				
RESULTAT COURANT (III - V I) -	31 825	_	- 31 825	- 31 800
PRODUITS NON COURANTS			5-5-5	
TOTAL VIII				
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des				
immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	2 500		2 500	1 500
Dotations non courantes aux amortiss. et provision				
TOTAL IX			2 500	1 500
RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)	-		- 2 500	- 1500
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	-		- 34 325	- 33 300
IMPOTS SUR LES RESULTATS	3 000		3 000	
RESULTAT NET (XI - XII)	-		- 37 325	- 33 300
,			<u> </u>	
TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			-	-
TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			37 325	33 300
RESULTAT NET (XIV - XV)			- 37 325	- 33 300



Etats de synthèse de JAIDA arrêtés au 31 décembre 2020

Bilan

				En DH
ACTIF	31/12/2020	31/12/2019	Variation	1
1 Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public	13	14 807	- 14 794	-100%
2 Créances sur les établissements de crédit et assimilés	996 180 587	859 359 492	136 821 095	16%
. A vue	77 515 791	62 040 309	15 475 482	25%
. A terme	918 664 796	797 319 183	121 345 613	15%
3 Créances sur la clientèle	387 959	471 000	- 83 041	-18%
4 Titres de transaction et de placement	1 717 860	154 020 427	- 152 302 567	-99%
5 Autres actifs	10 497 316	9 563 104	934 212	10%
6 Titres de participation et emplois assimilés	150 000	1 165 504	- 1 015 504	-87%
7 Immobilisations incorporelles	558 928	803 148	- 244 220	-30%
8 Immobilisations corporelles	563 786	1 326 218	- 762 432	-57%
Total de l'Actif	1 010 056 450	1 026 723 700	- 16 667 250	-1.6%

En DH

PASSIF	31/12/2020	31/12/2019	Variation	
1 Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	-	-
2 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	308 688 931	-	308 688 931	
. A vue	-	-	-	
. A terme	308 688 931	-	308 688 931	
3 Titres de créance émis	163 879 061	491 392 247	- 327 513 186	-67%
4 Autres passifs	8 985 557	12 261 203	- 3 275 646	-27%
5 Provisions pour risques et charges	18 974 171	16 974 171	2 000 000	12%
6 Dettes subordonnées	37 487 703	41 053 522	- 3 565 818	-9%
7 Réserves et primes liées au capital	9 513 416	9 022 177	491 239	5%
8 Capital	328 027 900	328 027 900	-	0%
9 Report à nouveau (+/-)	127 501 242	118 167 697	9 333 545	8%
10 Résultat net de l'exercice (+/-)	6 998 469	9 824 784	- 2 826 315	-29%
Total du Passif	1 010 056 450	1 026 723 700	- 16 667 250	-1,6%



Comptes de Résultats

					En DH
CPC	31/12/2020	31/12/2019		Variatio	n
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	41 467 944	46 835 855	-	5 367 911	-11%
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	38 909 377	42 154 129	-	3 244 752	-8%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	2 557 854	4 681 726	-	2 123 872	-45%
Autres produits bancaires	713	-		713	
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	15 188 023	19 888 192	-	4 700 168	-24%
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC	4 845 908	1 147 174		3 698 734	>100%
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	10 228 298	18 280 330	-	8 052 032	-44%
Autres charges bancaires	113 817	460 687	-	346 870	-75%
III.PRODUIT NET BANCAIRE	26 279 920	26 947 663	-	667 743	-2,5%
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	8 411 725	8 434 206	-	22 481	0%
Charges de personnel	3 295 364	3 294 887		477	0%
Impôts et taxes	19 038	11 441		7 596	66%
Charges externes	3 318 432	3 568 604	-	250 172	-7%
Autres charges générales d'exploitation	554 000	1 172 800	-	618 800	-53%
des immobilisations incorporelles et corporelles	1 224 892	386 474		838 418	>100%
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	4 928 066	5 677 673	-	749 607	-13%
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 813 949	-		-	
Autres dotations aux provisions	3 114 117	5 677 673	-	2 563 556	-45%
VI.REPRISES DE PROV ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	148 600	5 890 468	-	5 741 868	-97%
Autres reprises de provisions	148 600	5 890 468	-	5 741 868	-97%
VII.RESULTAT COURANT	13 088 729	18 726 252		5 637 523	-30,1%
Produits non courants	526 277	129 996		396 281	>100%
Charges non courantes	416 663	13 066		403 597	>100%
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS	13 198 343	18 843 182		5 644 839	-30,0%
Impôts sur les résultats	6 199 873,83	9 018 397	-	2 818 524	-31%
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 998 469	9 824 784	-	2 826 315	-28,8%
TOTAL PRODUITS	42 142 821	52 856 319	-	10 713 498	-20%
TOTAL CHARGES	35 144 352	43 031 535	-	7 887 183	-18%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 998 469	9 824 784	-	2 826 315	-29%



Hors Bilan

		DH		
HORS BILAN	31/12/2020	31/12/2019		
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	307 377 993	224 446 339		
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	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	224 446 339		
10. Titres vendus à réméré				
11. Autres titres à recevoir				

Rapport ESG 2020



SOMMAIRE

I.	EL	EMENTS GENERAUX	32
-	1.	Présentation de JAIDA	32
2	2.	Engagements RSE	33
3	3.	Actionnariat	33
II.	GC	DUVERNANCE	34
-	1.	Composition et fonctionnement des instances de gouvernance	34
2	2.	Conseil d'Administration	34
3	3.	Les Comités Spécialisés	35
4	4.	Bonnes pratiques en matière de gouvernance	35
į	5.	Direction Générale	36
6	5.	La rémunération des administrateurs et des dirigeants	36
7	7.	Informations aux actionnaires	36
III.	RE	SPONSABILITE ENVIRONNEMENTALE	37
-	1.	Réduction de la consommation du papier	37
2	2.	Eviter la consommation d'énergie inutile	37
3	3.	Limitation du matériel jetable	37
IV.	RE	SPONSABILITE SOCIALE	38
-	1.	Dispositif de prévention COVID-19	38
2	2.	Organisation	39
3	3.	Evolution des ressources humaines	40
4	4.	Système de rémunération	41
į	5.	Gestion de la mobilité	42
6	5.	Avantages sociaux	42
7	7.	Plan de formation	42
8	3.	Frais de déplacement	43
9	9.	Equipement de travail	43
-	10.	Aménagement des espaces de travail	43
٧.	RE	SPONSABILITE ECONOMIQUE	44
-	1.	Partenariats Public et privés	44
2	2.	Programme d'appui aux projets AGR via le microcrédit	46
3	3.	Politique des Achats	47



I. Eléments généraux

1. Présentation 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, ou autrement, de prendre des participations dans toute société ou entreprise opérant dans le micro-crédit dont l'activité serait similaire ou connexe.

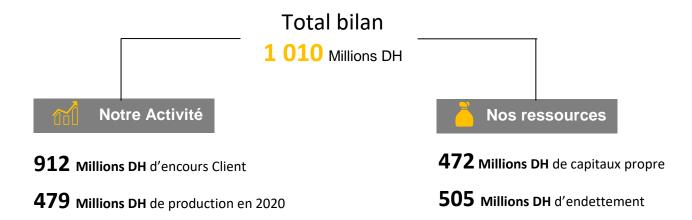
JAIDA s'est donné pour mission de mobiliser les ressources et de développer des programmes destinés à accroître les opportunités de développement économique au profit des activités génératrices de revenus. A travers cette démarche, elle vise à contribuer au développement d'une nouvelle approche de la microfinance qui prend particulièrement en compte, l'accompagnement des Associations de Microcrédits (AMC) à la mise en place de nouveaux produits au profit d'une tranche de la population, d'une activité ciblée ou encore d'une région.







A travers son action, JAIDA contribue à la création d'emplois, à l'augmentation des revenus et à l'amélioration des conditions de vie des bénéficiaires directs et indirects du secteur de la microfinance. Aussi, ces actions ont pour but d'atteindre un impact important en termes d'inclusion financière nationale.





2. Engagements RSE

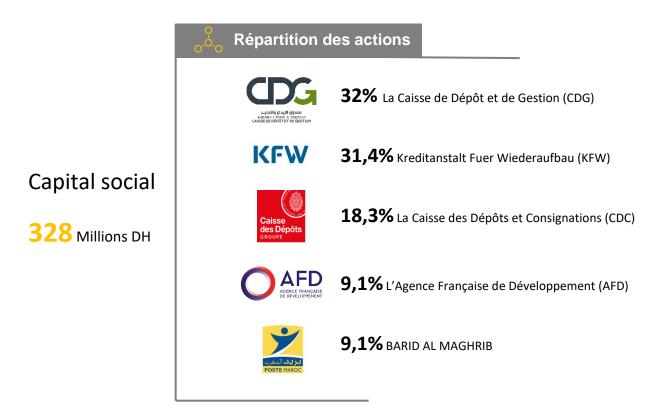
La mission de JAIDA consiste à refinancer les associations de microcrédit en vue de promouvoir le financement des activités génératrices de revenu de manière à lutter activement contre la pauvreté.

JAIDA met toute son expertise au service de ses partenaires à travers le financement des AMC et la canalisation des programmes d'assistance technique des bailleurs de fonds pour appuyer le développement des AMC et améliorer leur efficacité opérationnelle.

Convaincu que la microfinance est un outil puissant de développement social et de réduction de la pauvreté, JAIDA contribue également au développement structurel du secteur par la coordination et l'harmonisation des activités des bailleurs de fonds internationaux.

3. Actionnariat

L'actionnariat de JAIDA est constitué d'institutions fondateurs nationaux et internationaux de premier plan. En outre, JAIDA dispose d'un niveau solide de capital qui lui permet de se refinancer sur le marché financier local. JAIDA constitue un véritable levier des investissements publics avec des fonds privés et peut ainsi canaliser les liquidités du marché financier marocain vers le secteur de la microfinance.





II. Gouvernance

1. Composition et fonctionnement des instances de gouvernance

	ORGANES DE GOUVERNANCE					
ADMINISTRATEUR	ECHEANCE DU MANDAT*	CONSEIL D'ADMINISTRATION	COMITE GRANDS RISQUES	COMITE D'AUDIT ET DES RISQUES	COMITE NOMINATION ET REMUNERATION	
M. Mohamed Ali BENSOUDA	Mandat Actuel					
		Président			Membre	
Président Directeur Général	2022 **					
M. Mohammed BELMAACHI	Mandat Actuel					
		Membre	Membre			
Administrateur Représentant la CDG	2022 **					
M. Markus Aurelius FASCHINA	Mandat Actuel					
		Membre			Membre	
Administrateur Représentant la KFW	2022 **					
M. Mohamed Ali M ZALI	Mandat Actuel					
		Membre		Président		
Administrateur Représentant la CDC	2022 **					
M. M'hamed EL MOUSSAOUI	Mandat Actuel					
Administrateur Représentant de BARID AL MAGHRIB	2022 **	Membre			Président	
M. Mathieu ARTIGUENAVE	Mandat Actuel					
		Membre	Membre			
Administrateur Représentant l'AFD	2022 **					
M. Michel, Marc GONNET	Mandat Actuel					
		Membre		Membre		
Administrateur Indépendant	2021 ***					
Nombre de réunions en 2020		4	1	4	1	
Assiduité		96%	100%	100%	100%	

^(*) Pour tous ces mandats, l'année correspond à celle de la tenue de l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice précédent

2. Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est composé de 7 membres et il est investi des pouvoirs qui lui sont conférés par les dispositions légales, et particulièrement :

- La décision de la politique globale de financement de la Société;
- La définition des orientations stratégiques de la Société;
- La désignation des administrateurs membres des comités de Grands Risques, Audit et Risque et Nominations et Rémunérations;
- L'approbation du budget annuel de la Société et des modifications éventuelles qui pourraient intervenir au cours de l'année;
- La définition et la bonne application des critères d'éligibilité et d'octroi des prêts;
- La prise des décisions par rapport aux limites d'exposition et à la gestion des risques.

^(**) Le mandat des administrateurs est de 3 années renouvelable régulièrement à la tenue de l'assemblée générale

^(***) Le mandat de l'administrateur indépendant est de 1 année renouvelable 3 fois maximum par l'assemblée Générale. Il est retenu pour sa qualification et ce, conformément aux dispositions de la circulaire n° 5/W/16 de Bank Al-Maghreb.



3. Les Comités Spécialisés

Pour l'assister dans sa mission, le Conseil d'Administration s'est doté de trois comités qui relève de lui.

Le Comité Grands Risques : Ce comité est une instance de décision en matière de financement des grands risques et qui est chargé de l'étude des dossiers de crédit supérieurs à 10 MDH par contrepartie par an ainsi que de l'ensemble de leurs modalités financières.

Composition : Il est constitué de deux à trois membres :

- Le représentant permanent de la CDG,
- Le représentant permanent de l'AFD,
- Un administrateur indépendant.

Le Comité d'Audit et des Risques : Ce comité est chargé d'assister le CA dans l'évaluation de la qualité et de la cohérence du dispositif de contrôle interne et de l'accompagner en matière de stratégie de gestion des risques et de la conduite de l'activité de l'audit.

Composition : Il est constitué de deux membres :

- Le représentant permanent de la CDC, (Président du Comité)
- Un administrateur indépendant.

Le Comité de Nomination et de Rémunération : Ce comité est chargé de conseiller et d'assister le CA dans le processus de nomination des mandataires sociaux ainsi que de préparer la politique générale de nomination et de rémunération. Le Comité examine les propositions de cooptation ou de nomination des administrateurs indépendants et donne un avis sur la proposition de nomination ou la révocation des administrateurs indépendants, le recrutement, la nomination ou la révocation du DG et des Directeurs généraux délégués.

Composition : Il est constitué de trois membres :

- Le représentant permanent de Barid Al Maghrib, (Président du comité),
- Le représentant permanent de la KFW,
- Le Président du Conseil

4. <u>Bonnes pratiques en matière de gouvernance</u>

JAIDA dispose d'un pacte d'actionnaires qui stipule les modalités du soutien financier apporté par les actionnaires à la Société ainsi que les dispositions relatives à leurs relations en qualité d'actionnaires. Ce pacte stipule également la structure de bonne gouvernance et de bonne gestion de JAIDA. Le pacte



d'actionnaires a pour objectif également de définir les relations entre les actionnaires au sein de JAIDA ainsi que ses objectifs stratégiques.

JAIDA dispose également d'une charte pour chaque comité spécialisé. Elles permettent de définir les missions et fixent les bonnes règles de fonctionnement de ces comités.

5. <u>Direction Générale</u>

Le Conseil d'Administration de la société JAIDA réuni le 10 mars 2020 à Rabat au siège de la Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG) a décidé de nommer en qualité de Directeur Général de JAIDA, Madame Meriam MECHAHOURI avec effet à compter du 1er Juillet 2020.

Cette décision met fin à la période de transition assurée par M. Mohamed Ali BENSOUDA en qualité de Président Directeur Général qui a été vivement remercié par l'ensemble des membres du Conseil d'Administration pour les efforts déployés pendant toute cette période de transition.

6. <u>La rémunération des administrateurs et des dirigeants</u>

Le pacte d'actionnaire ne prévoit pas de rémunérations pour les administrateurs représentants permanents. Le Conseil d'Administration retient uniquement une rémunération pour les administrateurs indépendants à hauteur de 10 000 DH par séance d'organe de gouvernance.

JAIDA a mis en place pour la Direction Générale une structure de rémunération basée sur une rémunération fixe et une rémunération variable. La rémunération variable est fondée sur l'atteinte d'objectifs individuels et collectifs définis par le Comité de Nomination et de Rémunération. Ce système de rémunération repose sur des taux de rémunération variable exprimés en pourcentage de la rémunération fixe, ajustés de la performance évaluée.

En 2020, la rémunération perçue par la Direction Générale a atteint 562 KDH.

7. <u>Informations aux actionnaires</u>

Une équipe est en charge de la communication financière au sein de JAIDA. Elle produit différents communiqués, lettres et rapports qui sont partagés avec les actionnaires.

Par ailleurs, le site internet de JAIDA publie, tout au long de l'année, de l'information continue sur la performance financière et extra-financière ainsi que les actualités.



III. Responsabilité Environnementale

JAIDA est une société de financement dont l'activité est principalement l'octroi de crédit. La relation que JAIDA entretient avec son environnement est régie par une contractualisation des termes de financement et d'emprunt.

Le model de fonctionnement de JAIDA avec un capital humain réduit de 8 collaborateurs est en soi une conception optimale qui fait que la consommation d'énergie et la quantité de déchets sont très limitées. De plus, des mesures sont prises pour éviter le gaspillage inutile des ressources environnementales.

1. Réduction de la consommation du papier

La réduction passe avant tout par la sensibilisation de nos collaborateurs à :

- La digitalisation des documents internes ;
- L'impression par défaut en recto-verso ;
- La dématérialisation, autant que faire se peut, des réunions des comités internes de JAIDA ainsi que celles de ses instances de gouvernance.

JAIDA dispose de 4 imprimantes fonctionnelles dont une couleur. Ces imprimantes sont paramétrées pour économiser l'utilisation de l'encre et de passer en mode veille ou repos juste après. La consommation du papier est modérée et n'est accessible que sur demande.

Enfin, pour une adhésion totale à notre volonté de réduction de la consommation du papier, les collaborateurs de JAIDA disposent d'ordinateurs portables pour une mobilité de travail sans impression supplémentaire.

2. Eviter la consommation d'énergie inutile

Les collaborateurs de JAIDA sont régulièrement incités à éteindre les éclairages non nécessaires. Ils sont également sensibilisés sur le fait d'éteindre leurs ordinateurs en fin de journée plutôt que de les passer en mode veille pour la nuit.

3. <u>Limitation du matériel jetable</u>

Au sein de JAIDA, les collaborateurs ont à leur disposition une kitchenette équipée qui permets de privilégier l'utilisation de vaisselle réutilisable plutôt que l'utilisation d'éléments jetables et ce, afin de réduire la production de déchets.



IV. Responsabilité Sociale

La politique générale de rémunération de JAIDA est structurée autour d'un nombre d'axes déterminé permettant d'assurer un management personnalisé des collaborateurs et œuvrant à mettre en place des conditions favorables pour un meilleur développement des salariés.

L'objectif étant d'asseoir les structures opérationnelles à travers la responsabilisation des collaborateurs et d'en assurer le développement à travers la mesure de l'efficience de la contribution de l'ensemble des salariés.







1. <u>Dispositif de prévention COVID-19</u>

JAIDA a déclenché son Plan de Continuité de l'Activité (« PCA ») dès que notre pays a déclaré l'état d'urgence sanitaire et le confinement pour contenir la propagation du Covid-19. Ce dispositif a été mis en place par JAIDA dans le but de préserver la santé et la sécurité de ses collaborateurs et d'assurer la continuité de ses activités.

Forte mobilisation des collaborateurs

JAIDA a adopté une vigilance toute particulière à travers de la mise en place de plusieurs mesures de prévention afin de protéger ses collaborateurs contre les risques spécifiques liés au Covid-19.

- Lancement d'une campagne de sensibilisation et de communication sur les règles d'hygiène et de sécurité sanitaire à l'ensemble du Personnel;
- Approvisionnement continu et maintien d'un stock de sécurité pour les produits de désinfection,
 les masques, les gels hydro alcooliques, ...
- Installation et aménagement des locaux (distributeurs de gels et tapis de désinfection);

^{*}Effectif et parité y compris Direction Générale



- Elaboration d'un protocole de désinfection et d'aération régulière des locaux avec des fréquences de désinfection;
- Mise en place d'une nouvelle organisation de travail à distance garantissant la continuité de l'activité;
- Mise à disposition du personnel d'outils digitaux et techniques pour tenir les réunions et dématérialiser les échanges professionnels.

Plan de reprise du travail

A l'issue de la période de confinement général, le plan de reprise du travail de JAIDA a été déclenché.

Ce plan a apporté de nouvelles mesures de prévention pour permettre la reprise progressive des collaborateurs dans les meilleures conditions de sécurité, notamment une reprise dans le respect des consignes sanitaires suivant la nature du poste, la capacité du site avec une distanciation conforme et la vulnérabilité éventuelle des collaborateurs.

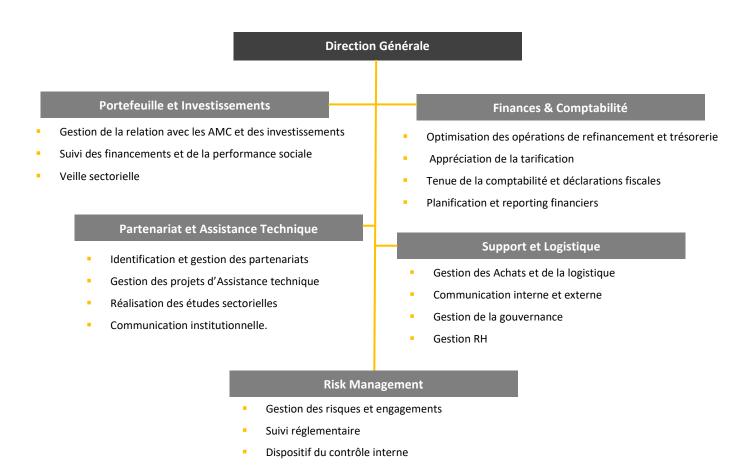
Compte tenu de l'évolution du contexte sanitaire lié à la propagation du virus et face au développement de la situation sanitaire du pays et dans le cadre de la continuité d'activité, JAIDA a opté pour la mise en place d'un système de rotation des équipes avec le maintien d'un taux de présence maximum de 50% des effectifs sur site.

Au 31 décembre 2020, JAIDA n'a pas enregistré d'incident majeur au niveau des processus de son plan de continuité d'activité.

2. Organisation

L'organigramme fonctionnel de la société JAIDA se présente comme suit :





3. Evolution des ressources humaines

Tous les collaborateurs de JAIDA est sous contrat à durée indéterminé (CDI). La Directrice Générale ne dispose pas d'un contrat JAIDA compte tenu de son statut de détachée de la CDG.

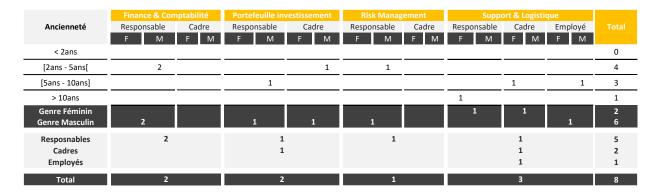
Les tableaux ci-dessous décrivent l'évolution de la structure de l'effectif entre 2018 et 2020 (hors Direction Générale) :

Au 31 décembre 2020

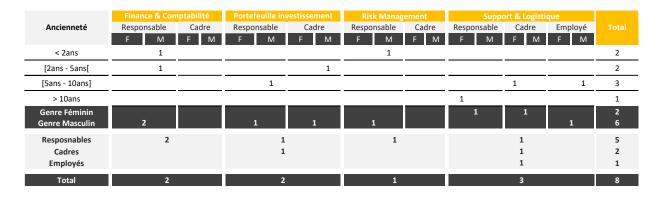
	Finance & Con	nptabilité	Portefeuille i		Risk Manag	gement	Suppo	ort & Logisti	que	
Ancienneté	Responsable	Cadre	Responsable	Cadre	Responsable	Cadre	Responsable	Cadre	Employé	Total
	F M	F M	F M	F M	F M	F M	F M	F M	F M	
< 2ans					1					1
[2ans - 5ans[1			1						2
[5ans - 10ans]	1							1	1	3
> 10ans			-	L			1			2
Genre Féminin					1		1	1		3
Genre Masculin	2		1	1					1	5
Resposnables	2			1	1			1		5
Cadres				1				1		2
Employés								1		1
Total	2			2	1			3		8



Au 31 décembre 2019



Au 31 décembre 2018



Le tableau ci-dessous synthétise l'évolution des indicateurs suivants sur les trois derniers exercices :

Indicateurs		2019	2020
Jours de grève		-	_
Licenciement			-
de travail			-
Responsables		1	-
Cadres	1		-
Responsables	-		1
Cadres			-
iges	-	-	-
	le grève iement de travail Responsables Cadres Responsables Cadres	le grève - iement - de travail - Responsables - Cadres 1 Responsables - Cadres -	le grève

4. Système de rémunération

La politique de rémunération au sein de JAIDA est structurée autour de deux éléments essentiels :

Une partie fixe

Cette partie est déterminée en tenant compte des grilles des salaires en interne sur la base de la classification du personnel. Les grilles de salaires sont évolutives et tiennent compte des conditions de la rémunération sur le marché et en particulier dans le secteur financier.



Une partie variable

La rémunération variable est fixée en tenant compte aussi bien de l'évaluation des objectifs collectifs, qu'individuels. Le montant global est déterminé en fonction de la masse salariale sur base mensuelle.

5. Gestion de la mobilité

La politique de mobilité est un axe central dans la gestion des Ressources Humaines au niveau du Groupe CDG. La dimension du Groupe et la diversité de ses activités font de la mobilité un moteur important quant à la gestion des carrières de nos collaborateurs.

6. Avantages sociaux

Tout le personnel de JAIDA bénéficie d'avantages sociaux :

Prévoyance sociale

La prévoyance sociale concerne la couverture médicale et la protection contre les risques d'incapacité et d'invalidité ainsi qu'un système de retraite.

Avantages liés aux crédits

JAIDA met à disposition de son personnel après accord du Comité de prêt, une contribution en numéraire suivant les conditions de la note du Groupe CDG pour les types de crédits suivants :

- Crédits pour acquisition du logement principal;
- Crédit à la consommation personnel.

Dans le cadre de l'acquisition du logement principal, le personnel de JAIDA bénéficie également de la convention Groupe avec la banque CIH offrant un taux bonifié par rapport au marché.

En 2020, JAIDA a fait profiter son personnel de 141 KDH en contribution ce qui représente environ 4,3% de la masse salariale annuelle.

7. Plan de formation

Les actions de formation sont arrêtées en accord avec le management dans le cadre d'un plan de développement individuel. Le plan de formation est validé selon les priorités et le plan budgétaire.



Les actions de formation couvrent plusieurs volets :

- Les thématiques ou les connaissances de la fonction exercée;
- Les compétences managériales ;
- Les formations en développement personnel.

Pour l'année 2021, il est prévu un budget de formation de l'ordre de 200 KDH soit l'équivalent de 4% de la masse salariale annuelle de 2021.

8. Frais de déplacement

JAIDA rembourse à son personnel, pour tous déplacements au Maroc comme à l'étranger dans le cadre d'une mission ou d'une formation, selon la catégorie du collaborateur, ses frais de séjour et de transport.

9. Equipement de travail

JAIDA met à la disposition de ses salariés des équipements informatiques (Stations de travail, logiciels...), des moyens de communications (messageries électroniques, accès internet, postes téléphoniques fixes et mobiles...) qui sont nécessaires à l'accomplissement de leurs missions.

10. Aménagement des espaces de travail

JAIDA respecte les normes en matière d'aménagement, pour offrir à ces collaborateurs un espace de travail favorable.

En effet, les espaces de travail sont conformes notamment en termes de ratio d'occupation, d'éclairage, de climatisation, d'équipements de sécurité, etc.



V. Responsabilité économique

Le projet de gestion de la performance sociale figure parmi les priorités de JAIDA et de son conseil d'administration qui œuvre à renforcer son rôle de partenaire du secteur, au-delà du financement et du développement institutionnel.

1. Partenariats Public et privés

La réalisation de projets de développement viables en finançant une multitude de projets aux profits d'activités génératrices de revenus (AGR), constitue un enjeux majeur et partagé par JAIDA comme par les institutions de microcrédit. JAIDA a réussi à s'ancrer dans le secteur de la microfinance en consolidant des partenariats public et privés afin de mieux servir ses clients et élargir son champ de compétences avec de nouvelles sources de financement.

Ainsi, JAIDA continue d'apporter son expertise avec un appui financier et technique complémentaire dans sa coopération avec les institutions de microcrédit, et ce à travers des partenariats durables.







 Convention de prêt entre JAIDA et le Ministère de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration (MEFRA)

Prêt subordonné à long terme de 6 millions d'Euros.

C'est un financement accordé par la République Italienne à travers son instance de Coopération Internationale, et ce dans le cadre du programme de soutien aux petites et moyennes entreprises.

Cet emprunt s'inscrit dans le cadre de la convention de prêt signée en 2001 entre le Gouvernement marocain et le Gouvernement italien pour soutenir le secteur privé marocain. Les deux gouvernements ont convenu que le reliquat des fonds initiaux non encore utilisé sera affecté au



secteur du microcrédit, et d'utiliser JAIDA comme véhicule de financement afin d'optimiser l'affectation des fonds.

Convention entre le gouvernement du Maroc et les Etats-Unis d'Amérique

Ligne subordonnée de 276 Millions DH

Depuis la création de JAIDA, les fonds du Millenium Challenge Corporation (MCC) ont fortement contribué au renforcement des fonds propres de la société. JAIDA a pu proposer aux AMC des lignes de financement subordonné adaptées aux besoins en capitaux propres de ces institutions, particulièrement les petites et moyennes AMC, pour lever et drainer de nouvelles sources de financement.

Dans le contexte actuel de la crise sanitaire, la signature de l'avenant n°2 en date du 28 décembre 2020 pour la reconduction de 198 millions DH, pour deux ans, démontre de la volonté des pouvoirs publics d'accompagner le secteur du microcrédit à travers JAIDA qui canalisera ses fonds pour continuer à offrir aux AMC marocaines un accompagnement financier plus important et répondre aux besoins de liquidité sur les prochaines années.

Contrat de financement entre JAIDA et la Banque Européenne d'investissement (BEI)

Montant de 10 millions d'Euros

Ce financement vient renforcer la capacité de JAIDA, à travers le financement des AMC, à promouvoir les activités génératrices de revenus (AGR) et aider à maintenir l'emploi via les micros et petites entreprises (MPE) de moins de 10 employés, ainsi que les travailleurs indépendants, les entrepreneurs individuels et les micro-entrepreneurs.

Cette opération contribue également à la réalisation des objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies pour éliminer la pauvreté, parvenir à l'égalité des sexes et promouvoir une croissance économique inclusive et durable, l'emploi et un travail décent pour tous, de fournir des facilités de financement et de l'assistance technique aux jeunes bénéficiaires de multiples associations de microfinance au Maroc.



2. Programme d'appui aux projets AGR via le microcrédit

Dans le cadre de l'accompagnement des jeunes qui s'inscrit dans une volonté collective de mettre l'accent sur l'inclusion économique et sociale des groupes de jeunes défavorisés, la Fondation CDG, JAIDA, le CMSMS et la FNAM, ont conclu une convention de partenariat visant à contribuer collectivement à apporter des solutions adaptées aux besoins des jeunes confrontés à des difficultés d'accéder au financement de leur microprojet.

A travers le réseau des AMC, les parties ont sélectionné des micro-projets novateurs (commerces exclus) portés par des jeunes, âgés de 18 à 35 ans, détenteurs de projets nouvellement créés, accompagnés et formés dans le cadre d'initiatives de formation pré-création à l'entrepreneuriat.

Ce programme annuel se caractérise, chaque année, par un appel à candidature lancé auprès des AMC en vue d'identifier des projets en cours de création ou de création récente éligibles au soutien du programme.

Après évaluation des dossiers par un jury, la Fondation CDG a accordé, pour cette édition 2020, des aides financières à 163 micro-projets répondant aux critères de l'appel à projets lancé en juin 2020, totalisant ainsi près de 2,5 millions de DH.





3. Politique des Achats

La responsabilité économique de JAIDA s'applique également vis-à-vis de ses fournisseurs, auprès desquels elle prend des engagements forts.

JAIDA dispose d'une procédure d'achats adaptée à son activité dans laquelle elle s'engage à :

- Respecter un processus de sélection équitable, en instaurant les conditions d'une concurrence loyale et en assurant un traitement équitable de ses fournisseurs dans le cadre de ses appels d'offres.
- Tout mettre en œuvre pour régler ses fournisseurs dans les délais contractuels et légaux, dans la mesure où la prestation ou le bien livré sont conformes au contrat.

Autres informations 2020



SOMMAIRE

I.	ETAT DES HONORAIRES	. 50
II.	LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE	. 50



I. ETAT DES HONORAIRES

Au 31 décembre 2020, l'état des honoraires des contrôleurs de comptes en MAD suivant l'annexe III.2.N de la circulaire n°3 de l'autorité Marocaine du marché des capitaux se présente comme suit :

			CAC1						CAC2				
	Mo	ontant/Anr	née	Pourc	entage/	'Année	Mo	ontant/Anr	née	Pourc	entage/	'Année	Total
	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	
Commissariat aux comptes, certification, Examen des comptes individuels et consolidés	135 000	135 000	135 000	100%	100%	100%	125 000	135 000	135 000	100%	100%	100%	260 000
Emetteur	135 000	135 000	135 000	100%	100%	100%	125 000	135 000	135 000	100%	100%	100%	260 000
Filiales													
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commisaire aux comptes													
Emetteur													
Filiales													
Sous-Total	135 000	135 000	135 000	100%	100%	100%	125 000	135 000	135 000	100%	100%	100%	260 000
Autres prestations rendues													
Autres													
Sous-Total													
Total général	135 000	135 000	135 000				125 000	135 000	135 000				260 000

II. LISTE DES COMMUNIQUES DE PRESSE

Intitulé	Journal	Date de publication
Communiqué indicateurs financiers T4 2019	JMA CONSEIL	22/02/2020
Communiqué de presse arrêté des comptes 2019	JMA CONSEIL	27/03/2020
Publication résolutions AGO du 29 mai 2020	LE MATIN	29/04/2020
Publication des comptes annuels 2019	LE MATIN	31/03/2020
Communiqué indicateurs financiers T1 2020	JMA CONSEIL	05/06/2020
Communiqué nomination Direction Générale	LE MATIN	02/07/2020
Communiqué indicateurs financiers T2 2020	LA NOUVELLE TRIBUNE	27/08/2020
Publication des états financiers S1 2020	LE MATIN	29/09/2020
Communiqué indicateurs financiers T3 2020	JMA CONSEIL	30/11/2020

Comptes annuels 2020



Communication Financière



JAIDA a pour mission de soutenir le secteur de la microfinance au Maroc et de servir de plateforme pour drainer de nouveaux capitaux privés vers le secteur de microcrédit, d'améliorer la coordination des bailleurs de fonds et de renforcer le partenariat public privé dans le cadre d'une stratégie de développement social et de la protection de l'environnement.

Entités contrôlées

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

Faits marquants et réalisations

Depuis la déclaration de l'état d'urgence au Maroc le 20 mars 2020, JAIDA, en tant que bailleur national créée pour le soutien des AMC, a joué un rôle central pour la continuité du refinancement de l'activité des institutions de microfinance durant et après la crise sanitaire

Dès le début de la crise sanitaire les AMC, ont dû faire face à des demandes de reports massives et à un arrêt des demandes de prêts. Elles ont de ce fait sollicitées JAIDA afin de les accompagner pour financer leurs besoins en fonds de roulement. JAIDA a pu ainsi servir depuis le début de la crise 5 AMC pour un montant d'engagement global de 531 Millions DH dont 480 Millions DH débloqués. JAIDA a également fait preuve de résilience en adoptant des mesures d'assouplissement pour accompagner le secteur de la micro finance :

- Report des échéances sans pénalité de retard
- Dépassement provisoire des limites internes d'exposition
- Dépassement provisoire des ratios financiers des AMC sans pénalité

L'année 2020 a connu également la signature d'une ligne de financement avec la Banque Européenne d'investissement (BEI) pour un montant de 10 Millions d'euros. Ce financement servira exclusivement à financer des microcrédits d'un montant inférieur à 25 000 euros (environ 270 000 dirhams), afin de promouvoir des activités génératrices de revenus et aider à maintenir l'emploi via les micros et petites entreprises (MPE) de moins de 10 employés en zones urbaines et rurales, ainsi que les travailleurs indépendants, les entrepreneurs individuels et les micro-entrepreneurs.

Le produit net réalisé en 2020 ressort à 26,3 millions DH soit une légère baisse de l'ordre de 668 milles DH (-2%) par rapport à 2019. Au 31 décembre 2020, la proportion des charges par rapport aux produits s'établit à 37% en 2020 contre 42% en 2019.

Le Conseil d'Administration de JAIDA s'est tenu le 25 mars dernier à 14h30 par visioconférence, sous la présidence de M. Mohamed Ali BENSOUDA.

Lors de cette réunion, Le conseil a arrêté les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020, il en ressort que le total bilan enregistre 1 010 Millions MAD, et un résultat net de 7 Millions de MAD.

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE

328 027 900, 00 Dirhams

ETATS DE SYNTHESE 31/12/2020

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 clientité et engagements par signature Présentation générale des créances Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientièle sont ventitées solon leur durée
initiale ou l'objet économique des concours :
 créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit,
 crédits de tréscrerie, 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 seion leur durée initiale ou la natur 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 tit
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 d'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.
4 Et an annutation annual annual attaches

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT	BILAN		
1.1 Principes généraux	DILAN		
Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit.	ACTIF	24 /4 2 /22	24/42/40
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		31/12/20	31/12/19
initiale ou l'objet économique des concours ;	1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chéques postaux	13	14 807
- créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit,	2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	996 180 587	859 359 492
 crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à la consommation, crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle. 	, A vue	77 515 791	62 040 309
 Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en 	. A terme	918 664 796	797 319 183
contrepartie du compte de résultat.	3.Créances sur la clientèle	387 959	471 000
Créances en souffrance sur la clientèle Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la	. Crédits de trésorerie et à la consommation	387 959	471 000
 Les creances en sourrance sur la ciientele sont comptabilisées et évaluées conformement à la réplementation en vigueur. 		387 959	4/1 000
Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :	. Crédits à l'équipement		
 Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré- 	. Crédits immobiliers		
douteuses , douteuses ou compromises,	. Autres crédits		
 Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la 	4.Créances acquises par affacturage		
réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de : 20 % pour les créances pré-douteuses,	5.Titres de transaction et de placement	1 717 860	154 020 427
- 20 % pour les creances pre-douteuses, - 50 % pour les créances douteuses.	. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
- 100 % pour les créances compromises.	. Autres titres de créance		
Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.	. Titres de propriété	1 717 860	154 020 427
 Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne 	6.Autres actifs	10 497 316	9 563 104
sont plus décomptés et comptabilisés. Ils ne sont constatés en produits qu'à	7.Titres d'investissement		
leur encaissement.	. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
 Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles. 	. Autres titres de créance		
Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci	8.Titres de participation et emplois assimilés	150 000	1 165 504
deviennent sans objet (évolution favorable, remboursements effectifs ou restructuration	9.Créances subordonnées		
de la créance avec un remboursement partiel ou total).	10.Immobilisations données en crédit-ball et en location		
1.3 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle	11.Immobilisations incorporelles	558 928	803 148
Les dettes envers les établissements de crédit et la clientêle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature	12.Immobilisations corporelles	563 786	1 326 218
de ces dettes : - dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit.	Total de l'Actif	1 010 056 450	1 026 723 700
 comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes 			
 comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle. 	PASSIF	31/12/20	31/12/19
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	PASSIF 1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	31/12/20	31/12/19
créditeurs pour la clientèle.	11.220	31/12/20 308 688 931	31/12/19
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.	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		31/12/19
criditurus pour la clientalia. Soit incluses dans ces différentes subriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs inchibilers. Les intérêts cours sur ces deties sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portefeuilles de titres	1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		31/12/19
criditiums pour la clientéle. Sont incluses dans ce différentes rubriques, en fonction de la nature de la contreparte, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières. Les intélés cours sur ces déties sont enregistries en compte de deties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portéruilles de titres Présentation générale	Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux Dettes envers les établissements de crédit et assimilés A vue A vue A treme	308 688 931	31/12/19
ordidiums pour la clientéle. Sont incluses des ces différentes subriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilères. Les intérêts cours sus cres dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portéruilles de titres Présentation générale Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Établissements de Cédit.	Banques centrales, Tréor public, Service des châques postaux Detes encers les établissements de crédit et assimilés A vue A terme Supplies de la clientèle	308 688 931	31/12/19
criditiums pour la clientéle. Sont incluses dans ce différentes rubriques, en fonction de la nature de la contreparte, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières. Les intélés cours sur ces déties sont enregistries en compte de deties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portéruilles de titres Présentation générale	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes emers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Dépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs	308 688 931	31/12/19
criditions pour la clientéle. Sont incluses dans ce différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières. Les intellés cours sur cres déties sont enregisités en compte de deties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portérutilies de titres Présenation générale Les opérations sur titres ont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptabile des Etablissements de Crédit. Les opérations sur titres ont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptabile des Etablissements de Crédit. Les titres sont daises d'une part, en fonction de la nature juridique du litre (litre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'intentice (litre de prancation, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation). Titres de placement	1. Banques centrales, Tréor public, Service des châques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A von . A torne 3. Depôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à paye créditeurs . Comptes à paye pue	308 688 931	31/12/19
criditisms pour la clantale. Soft incluses dans one differentes rubriques, en fonction de la nature de la contreparte, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières. Soft incluses dans ces différentes en de compte de détes rattachées en contreparte du compte de résultat. 14 Portérelluités de la tres de la compte de détes rattachées en contreparte du compte de résultat. 14 Portérelluités de la tres de la compte de la compte de détes rattachées en contreparte du compte de résultat. Les opérations au res sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Celett. Les opérations au res sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Celett. Tens de la conformé de l'expert de l'experte	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Dépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes d'épaigne . Dépôts à terme 1. Dépôts à terme	308 688 931	31/12/19
cridious pour la clientéle. Sont incluses dans ce différentes subriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobiléres. Les intérêts cours su croe déties sont enregistrés en compte de deties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portéruilles de titres 1.4 Portéruilles de titres 1.4 Portéruilles des titres contronplabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les titres sont dates d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'internito (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation). Titres de placement Sont insortés dans ce portéruille, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'acception des titres à revenus fixes Sont insortés dans ce portéruille, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'acception des titres à revenus fixes destinés à éte connemés jusqu'à leur d'châmon. Cette catégorée de têtes comprend notemment :	1. Banques centrales, Tréor public, Service des châques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Diepôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à Vue créditeurs . Comptes d'épargne . Diepôts à terme . Autres comptes orditeurs	308 688 931 308 688 931	
cridiatures pour la clantièle. Soit incluses dans ces différentes nutriques, en fonction de la nature de la contreparte, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des vaieurs mobilières. La visieur mobilières. 14 Porsferulles de titres destes sont enregistrés en compte de déties rattachées en contreparte du compte de résultat. 14 Porsferulles de titres deste deste sont enregistrés en compte de résultat. 14 Porsferulles de titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les opérations aux titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les titres sont désels d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de la testification de la nature purique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de la nature purique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de la fonction de la nature purique du titre de propriété d'une part, en fonction de la fonctio	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Detes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Doppos de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes d'épargne . Dépôts à terme . Autres comptes créditeurs . Attress de créditeurs	308 688 931	31/12/19
cridious pour la clientéle. Soit incluses dans ce différentes subriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobiléers. Les intérêts cours sus cres déties sont enregistrés en compte de deties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portérutilies de titres 1.4 Portérutilies de titres Présentation générale Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptabile des Etablissements de Crédit. Les titres sont clades d'une part, enfonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'internition (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation). Titres de placement Sont inscrits dans ce portéruile, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être consenés juavair à leur érchaince. Cette catégorée de titres comprend notamment : Les titres de protecté sont energistrés à leur valeur d'authe thos frais d'acquisition.	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Delpôts de la clientèle . Comptes 3 vue créditeurs . Comptes 4 pargne . Objets à terme . Autres comptes créditeurs . Autres comptes créditeurs . Titres de créance émis . Titres de créance mégociables émis	308 688 931 308 688 931 163 879 061	491 392 247
cridiatures pour la clantièle. Soit incluses dans ces différentes nutriques, en fonction de la nature de la contreparte, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des vaieurs mobilières. La visieur mobilières. 14 Porsferulles de titres destes sont enregistrés en compte de déties rattachées en contreparte du compte de résultat. 14 Porsferulles de titres deste deste sont enregistrés en compte de résultat. 14 Porsferulles de titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les opérations aux titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les titres sont désels d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de la testification de la nature purique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de la nature purique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de la fonction de la nature purique du titre de propriété d'une part, en fonction de la fonctio	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Diépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à Vue créditeurs . Comptes à Vue créditeurs . Comptes d'épargne . Diépôts à terme . Autres comptes créditeurs 4. Tittes de créance négociables émis . I Tites de créance négociables émis . Emprunts obligataires émis	308 688 931 308 688 931	
criditiums pour la clientéle. Soit incluses dans ce différentes nutriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières. Les intélets cours sur ors dettes sont enregistries en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portérutilités de titres Présenation générale Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptabile des Etablissements de Crédit. Les titres sont classes 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'intérition (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation). Titres de placement les confesses de la contre del contre de la contre de l	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Dépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à praye créditeurs . Comptes d'épargne . Dépôts à terme . Autres comptes créditeurs . Altries de créance émis . Tires de créance mégicables émis . Emprunts obligataires émis . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . T	308 688 931 308 688 931 163 879 061	491 392 247 491 392 247
cridiatures pour la clantelle. Soft incluses dans ce differenten subriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des vaieurs mobilières. Al Pontérullatie des certifications contre la compte de déteix rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Pontérullatie des de titres. Présentation générale Les opérations sur tiere sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Cedit. Les opérations de les de l'un part, en fonction de la nature judique du titre (titre de crisence ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'inferition (titre de manación, titre de placement. Titres de placement Sont inscrits dans co portéruille, les titres acquis dans un objectif de obtenions supérieurs à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être consenés jusqu'à leur échèence. Cette catégorée de titres comprend notamment : Les titres de crisences sont comptabilitées, outpour ouur except. Les titres de propriéte sont energistrés à leur valeur d'actual hors frais d'acquisition. 1.5 Les provisions pour risques généraleux. Ces provisions sont constituées, à l'appréciation se dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité, non identifiée et 1.6 Les imméritaties et corporelles.	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes encers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Diépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à Veue créditeurs . Comptes à de pargue . Diépôts à terme . Autres comptes d'épargue . Litte de créance denis . Titres de créance émis . Titres de créance négociables émis . Emprunts obligitaires émis . Autres titres de créance émis . Autres passifs . Autres passifs . Autres passifs . Sautres passifs	308 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 8 985 557	491 392 247 491 392 247 12 261 203
cridiatures pour la clientale. Soft incluses dans one différentes nutriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières. Les intérês course sur one dettes sont enregistrés en compte de déties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Prarfectalista de titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les opérations aux titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les titres sont dansées d'une part, en fonction de la nature puridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'interior (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de placement, titre de placement, titre d'investissement, titre de parcepartie de l'autre part, en fonction de l'interior (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de propriétée, et l'autre part, en fonction de l'interior (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de propriétée, d'autre part, en fonction de l'interior (titre de transaction, titre de placement, titre de propriétée, d'autre part, en fonction de l'interior (titre de transaction, titre de propriétée, d'autre part, en fonction de l'interior (titre de transaction, titre de propriétée, af l'acquisition d'interior part réparte placement couper d'autre part d'autre part de l'acquisition d'interior des amortissements cumulés, calculés selon au méthode linéers au les durées de vie estimés.	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Dépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à praye créditeurs . Comptes d'épargne . Dépôts à terme . Autres comptes créditeurs . Altries de créance émis . Tires de créance mégicables émis . Emprunts obligataires émis . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . Autres titres de créance mégica lies sins is . T	308 688 931 308 688 931 163 879 061	491 392 247 491 392 247
cridinary pour la clantille. Soft incluses dans ce differenten subriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres us des valeurs incluières. Al Portificialisées de titres des soft enregistrés en compte de détien rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portificialisées de titres parties soft comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptabile des Etablissements de Crédit. Les titres ont dessées 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 framacion, litre de placement, litre d'invessement, litre d'invessement, litre d'invessement, litre d'invessement, litre d'invessément, litre d'invessément cumulés, aciosiés selon Les immobilisations incorporelles et corporelles (une nime du litre d'invessément cumulés, aciosiés selon Les immobilisations incorporelles et d'invessément au blain à la valeur d'acquisition d'invinuée des amortissements cumulés, aciosiés selon Les immobilisations incorporelles et d'invessément au litre à l'invessément d'invessément cumulés, aciosiés se	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes encers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Diépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à Veue créditeurs . Comptes à de pargue . Diépôts à terme . Autres comptes d'épargue . Litte de créance denis . Titres de créance émis . Titres de créance négociables émis . Emprunts obligitaires émis . Autres titres de créance émis . Autres passifs . Autres passifs . Autres passifs . Sautres passifs	308 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 8 985 557	491 392 247 491 392 247 12 261 203
criditiums pour la clientéle. Soit incluses dans ce différentes nutriques, en fonction de la nature de la contregante, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières. Les intélets cours sur orce deties sont enregistrés en compte de déties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portéculités de titres 1.4 Portéculités de titres Présenation générale Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptabile des Établissements de Crédit. Les titres out classes de ruse part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'interitori, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation). Titres de placement Sont incutts dans ce portéculié, les titres acquis dans un roité de déteritorie supérireurs à 6 mois à l'acception des titres à revenus fixes a titres de professes and comptabilisées, coupen cours exclus. Les titres de professes and comptabilisées, coupen cours exclus. Les titres de professes and comptabilisées, coupen cours exclus. Les titres de professes and comptabilisées, coupen cours exclus. Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des dirignants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité, non identifiée et non-meuralisée aux précisions. 1.5 Les immobilisations incorporales de corporales figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon lus immobilisations incorporales de corporales signants au bilan à la valeur d'acquisition sont amorties sur 5 ans. 1.7 Charges à répartir	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Detes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Dolpôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes d'epargne . Oépôts à terme . Autres comptes créditeurs . Attress de créance émis . Titres de créance émis . Ittres de créance mégicalisaires émis . Autres pasolfs . Provisions pour risques et charges	308 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 8 985 557	491 392 247 491 392 247 12 261 203
cridinary pour la clantille. Sont incluses dans ce differenten subriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des vaieurs incluitées. Al Portificialisée des tres en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portificialisée de titres pour de la compte de deties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portificialisée de titres cent comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les titres ont dessée 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 transacion, titre de placement.) Titres de placement Sont inscrits dans pour facultée, les titres acquis dans un objectif de éléterion supérieure à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes dissisfies à étre conservés jourge à leur échierne. Cette calégorie de titres comprend robamment : Les titres de conservés jourges à leur échierne. Cette calégorie de titres comprend robamment : Les titres de conservés jourges à leur échierne. Cette calégorie de titres comprend robamment : 1.5 Les provisions pour réspecs pénéreux 1.6 Les immobilisations incorporelles et corporelles au biban à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de viu estimées. 1.7 Changes à répartir 1.7 Changes à répartir	1. Banques centrales, Tréor public, Service des châques postaux 2. Detes encers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Diépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à Vue créditeurs . Comptes à Vue créditeurs . Comptes dépargne . Diépôts à terme . Autres comptes dédieurs 4. Titres de créance régiscables émis . Titres de créance négoscables émis . Lutres titres de créance émis . Autres titres de créance miss . Autres titres de créance émis . Autres passifs 6. Provisions pour risques et charges 7. Provisions réglementées	308 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 8 985 557	491 392 247 491 392 247 12 261 203
cridiativas pour la clantièle. Soit incluses dans ces différentes nutriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilètes. Les diseas cours un creo dettes sont enregistrés en compte de détes rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Porréculiats de titres une compte de résultat. 1.4 Porréculiats de titres une compte de résultat. Les opérations au titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les titres sont dasses d'une part, en fonction de la nature puridque du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de la tente puridque du titre (titre de propriété), d'autre part, en fonction de la compte de la com	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Detes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Doépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à dépargue Dépôts à terme . Autres comptes créditeurs . Altres de créance émis . Titres de créance émis . Titres de créance émis . Autres de créance émis . Autres titres de créance émis 5. Autres passifs 6. Provisions pour risques et charges 7. Provisions pour risques et charges 7. Provisions réglementées 8. Subverentions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	308 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 16 8 895 557 18 974 171	491 392 247 491 392 247 12 261 203 16 974 171
cridiates pour la clantèle. Soit incluses dans ce différenten utriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des valeurs mobiletes. Al Portificialisées de titres de comparabilisées en compte de détien rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portificialisées de titres parties sont enregistrés en compte de détien rattachées en contrepartie du compte de résultat. Les titres des titres ent dessets 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 formacion, titre de placement, titre d'invessement, titre de protique). Titres de placement Soit inscrits dans en portificaille, 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 échèance. Cette catégorée de titres comprend notamment : Les titres de crientes soit comptabilitées, en l'aprochaice de contre de l'apropriété sont enregistrés à leur valeur d'abrah hors fins d'acquisition. Les titres de crientes soit comptabilitées, en l'apropriéte de comprend notamment : Les titres de crientes soit comptabilitées, en l'apropriéte des des l'apropriétes en contrestitées et aver quate d'abrah hors fins d'acquisition. Ces provisions and constituitées à l'appréciation des dirignants, en vau de faire face à des risques futurs relevant de l'activité, non identifiés et non meusurables avec précision incorporaties et d'oppreties qui en vaue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité, non identifiés et non meusurables avec précision incorporaties et d'abrah l'aux relevant de l'activité, non identifiés et non meusurables avec précision incorporaties et d'abrah l'aux relevant de l'activité, non identifiés et non meusurables avec précision incorporaties et des minorités en immobilisations incorporaties et des montines une de la valeur d'acquisition des directes sur s'aux. 1.5 Primes à répartir	1. Banques centrales, Trésor public, Service des châques postaux 2. Detes encers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Diépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Autres comptes de la clientèle . Autres comptes de l'épargne . Dépôts à terme . Autres de créance émis . Titres de créance régistables émis . Emprunts obligataires émis . Emprunts obligataires émis . Autres titres de créance émis 5. Autres passifs 6. Provisions pour risques et charges 7. Provisions régimemètes 8. Subreventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie 9. Detets subretonnées	308 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 16 8 895 557 18 974 171	491 392 247 491 392 247 12 261 203 16 974 171
cridiatures pour la clantale. Soft incluses dans one différentes nutriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières. Les intérês courses ur ores defens sont enregistrés en compte de déties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Prartéculista de titres une compte de résultat. 1.4 Prartéculista de titres une compte de résultat. 1.4 Prartéculista de titres particulistat de titres que contrepartie du compte de résultat. 1.4 Prartéculista de titres particulistat de titres de particulistat de la compte de résultat. Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les titres sont classes 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'assentier (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de particulistat les titres de crédites d'une part, en fonction de l'assentier (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'institution (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de particulistat les titres de crédites d'une part, en fonction de l'institution (titre de transaction, titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'institution (titre de transaction, titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'institution (titre de transaction, titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'institution (titre de transaction, titre de propriété de titre de compreteure à d'exception des l'exceptions de l'acception de la l'acception de la latte d'autre d'acception de l'acception de l'acception de l'acception de l'acception de l'acception des amortissements cumulés, calculés selon un métables laines au les durées de vie estiminés. Les introdicisations incorporates eventies en immobilisations d'exploitation en tons exploitation sont amorties sur 5 ans. 1.7 Charges à	1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Dépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Autres comptes créditeurs 4. Tittes de créance émis . Tittes de créance négociables émis . Emprurus búlgataires émis . Autres de créance mémis . Autres titres de créance émis . Subventions pour risques et changes 2. Provisions réglementées 3. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie 9. Detes subordonnées 10. L'Ecard Ser dévéaluation	308 688 931 308 688 931 163 879 661 163 879 061 8 985 557 18 974 171	491 392 247 491 392 247 12 261 203 16 974 171
cridiates pour la clantèle. Soit incluses dans ce différenten subriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières. Al Porteficialisées des titres de comparties en compte de déteix rattachées en contrepartie du compte de résultat. Al Porteficialisées de titres cert comparties en compte de déteix rattachées en contrepartie du compte de résultat. Al Porteficialisées de titres cert comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptabile des Établissements de Crédit, Les titres ent disselés d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de principation). Les titres ent disselés d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de participation). Titres de placement Sont inselfs dans en porteficialie, les titres acquis dans un objectif de détention supérieurs à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être conservés jusqu'à leur échaème. Cette catégorée de titres comprend notamment : Les titres de créamices sont comptabilisées, outpour ourur execut. Les titres de créamices sont comptabilisées, outpour cour execut. Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des drigeants, en vue de faire face à des risques future relevant de l'activité, non identifiée et 1.5 Les provisions pour risques générales et corporalles. Les titres de créamices sont constituées, à l'appréciation des drigeants, en vue de faire face à des risques future relevant de l'activité, non identifiée et 1.5 Les immédiations incorporales et corporales future à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon un méthode laintair sur les de détectées de residences. 1.7 Charges à répartir Les charges à répartir energiatret de des entires. 2.7 Charges à répartir Les charges à répartir energiatret de des entires des produits et charges du les méthodes laintaires de produits et charges de vier entires. Les provoitées de comme intérés assinitées es produits et char	1. Banques centrales, Tréor public, Service des chèques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme 3. Dépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à vue créditeurs . Comptes à de paragne . Dépôts à terme . Autres comptes deviares de créditeurs 4. Titres de créance émis . Titres de créance émis . Titres de créance mégociables émis . Emprunts obligataires émis . Autres sur des créance émis . Autres titres de créance émis 5. Autres passion 5. Autres passion 5. Provisions pour risques et charges 7. Provisions réglementées 8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie 9. Dettes subordonnées 10. Cararts de révealuation 11. Réserves et primes lites au capital 12. Capital	306 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 163 879 061 8 985 557 18 974 271 37 487 703	491 392 247 491 392 247 12 261 203 16 974 171 41 053 522 9 022 177
cridiativas pour la clantièle. Soit incluses dans ces différentes nutriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des vaieurs mobilières. 14 Portafeulles de titres des contreparties en compte de déties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 14 Portafeulles de titres de la compte de résultat de la compte de la compte de résultat de la compte d	1. Banques centrales, Trésor public, Service des châques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vour . A terme 3. Depôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à vue créditeurs . Comptes à vue créditeurs . Comptes à de paragne . Dépôts à terme . Autres comptes devieurs 4. Altres de créance néglociables émis . Emprunts obligataires émis . Autres transcen néglociables émis . Emprunts obligataires émis . Autres transcen pour s'apeu et d'angres 3. Autres pasaffs 6. Provisions pour freques et charges 7. Provisions réglementées 8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie 9. Dettes subcrothonées 10. Carst de réévaluation 11. Riserves et primes lées au capital 12. Capital 13. Actionnaisses. Capital non verné (-)	306 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 8 985 557 18 974 171 37 487 703 9 513 416 328 027 900	491 392 247 491 392 247 12 261 203 16 974 171 41 053 522 9 022 177 328 027 900
cridiativas pour la clantible. Sont incluses dans ce differenten utriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de peration, matérialisées par des titres ou des valeurs mobiletes. 1.4 Portiferialisées de titres de comparabilisées en compte de détien rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portiferialisées de titres parties sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptabile des Etablissements de Crédit. Les titres ont dessées 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'indiration (titre de formacion, titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'indiration (titre de formacion, titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'indiration (titre de formacion, titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'indiration (titre de formacion, titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'indiration (titre de l'amacion, titre de propriété). Titres de placement 50 mil moints dans en portiferialle, 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 déchalance. Cette catégorée de titres comprend notamment : Les titres de créament sont comptables, et la proprietation couper ouvre avez le faire s'es à des risques futurs relevant de l'activité, non identifiées et non mesurables avec précision sincoproelles et corporelles que veu une faire face à des risques futurs relevant de l'activité, non identifiée et non mesurables avec précision incorporelles et des nimmobilisations d'acquisition sincoproelles et des nimmobilisations d'acquisition sincoproelles et des nimmobilisations d'acquisition des diregues sur s'ans. 1.4 Les immobilisations incorporelles et des nimmobilisations d'acquisition des une pour autre, sont susceptibles d'étre rattachées à plus d'un exchange a répartir en compte des inivitétés autres le compte de produits et charges a répartir le carbon	1. Barques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme . 3. Diépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à vue créditeurs . Comptes à de gragne . Diépôts à terme . Autres comptes de disparge . Diépôts à terme . Autres consiste créditeurs 4. Titres de créance émis . Titres de créance émis . Itres de créance émis . Autres surpaignaires émis . Autres titres de créance émis . Autres titres de créance émis . Purvaisions pour risques et charges 7. Provisions réglementées 8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantée 9. Dettes subrounées 10. Ecarts de réévaluation 11. Réserves et primes tiées au capital 12. Capital 13. Actionnaires. Capital non versé (-) 14. Report à nouveau (r/-)	306 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 163 879 061 8 985 557 18 974 271 37 487 703	491 392 247 491 392 247 12 261 203 16 974 171 41 053 522 9 022 177
cridiativas pour la clantible. Soft incluses dans one différentes nutriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières. Les intérês courses un ron de diete sont enregistrés en compte de déties rattachées en contrepartie du compte de résultat. 1.4 Portefectibiles de titres une compte de résultat. 1.4 Portefectibiles de titres une compte de résultat. Les opérations au titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les titres sont dasses d'une part, en fonction de la nature puridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de Les titres sont dasses d'une part, en fonction de la nature puridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de Sont incincté dates ou part, en fonction de la nature publication. 1. Tiers de placement. Sont incincté dates ou portefeuille, les titres capital des dévelous publication à l'exception des titres de créances sont comptabilitées, cupon couru except. Les titres de créances sont comptabilitées, cupon couru except. Les titres de propriétés sont enregistrés à leur valeur d'achait hors frais d'acquisition. 1.5 Les provisions pour risques généreux. 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 meauzibles avez précision. Les immédiations incorponités et corponités des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité, non identifiés et ne médiation à rison ponités et componités de l'entre de l'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode initier sur les durés de vies estimés. Les immédiations incorponités et componités giunnes au biain à la veleur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode initier sur les durés de vies estimés. Les immédiations incorponit	1. Banques centrales, Trésor public, Service des châques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vour . A terme . Superior de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à vue créditeurs . Comptes à vue créditeurs . Comptes à veu créditeurs . Autres comptes de de la clientèle . Autres comptes de de la clientèle . Autres de créance mêmis . Autres de créance mêmis . Tires de créance népocables émis . Emprunts obligataires émis . Autres tress de créance némis 5. Autres passifs 6. Provisions pour risques et changes 7. Provisions pour risques et changes 9. Dettes subordonnées 10. Carst de réévaluation 11. Riserves et primes litées au capital 12. Capital 13. Actionnaires. Capital non versé (-) 14. Report à nouveau (-/-) 15. Résolutes missons.	306 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 8 985 557 18 974 171 37 487 703 9 513 416 328 027 700	491 392 247 491 392 247 12 261 203 16 974 171 41 053 522 9 022 177 228 027 90 118 167 697
cridicium pour la clamitile. Soft incluses dans ce differentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de persion, matérialisées par des titres ou des vaieurs incluières. Al Portificiullies ce de differentes out enregiatées en compte de détes rattachées en contrepartie du compte de résultat. Al Portificiullies des de titres Présentation générale Les titres out dessées d'une part, en frontion de la nature judique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'intention (titre de framacion, titre de placement, titre d'investigant). Titres de placement Titres de placement Soft inscrits dans en portificiulle, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinates à être contencés pauxy à leur déchature. Cete catégorie de titres de propriété out entre que part, en fonction de l'intention (titre de foramacion, titre de placement). Les titres de placement Les titres de créament pour de l'entre de catégorie de titres outres de l'entre de propriété outre registres à leur visieur d'adhat hors finis d'acquisition. Les titres de créament es sont comptabilités, es propriété ont de registre à leur visieur d'adhat hors finis d'acquisition. Les titres de créament constraitiers à l'appréciation des dirignants, en vaue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité, non identifiés et non mesurables avec précision incorporaties verties en immobilisation des dirignants, en vaue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité, non identifiés et non mesurables avec précisions incorporaties et dorporaties et dorporaties de produits et charges à répartir Les immobilisations incorporaties et de misson de des des des des des mortissements cumulés, calculés selon Les immobilisations incorporaties et des missons de produits et charges de leur relation en de marches sur s'ans. 1,7 Charges à répartir Les des des de l'es modilisations incorporaties et de produits et charges cal	1. Barques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés . A vue . A terme . 3. Diépôts de la clientèle . Comptes à vue créditeurs . Comptes à vue créditeurs . Comptes à de gragne . Diépôts à terme . Autres comptes de disparge . Diépôts à terme . Autres consiste créditeurs 4. Titres de créance émis . Titres de créance émis . Itres de créance émis . Autres surpaignaires émis . Autres titres de créance émis . Autres titres de créance émis . Purvaisions pour risques et charges 7. Provisions réglementées 8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantée 9. Dettes subrounées 10. Ecarts de réévaluation 11. Réserves et primes tiées au capital 12. Capital 13. Actionnaires. Capital non versé (-) 14. Report à nouveau (r/-)	306 688 931 308 688 931 163 879 061 163 879 061 8 985 557 18 974 171 37 487 703 9 513 416 328 027 900	491 392 247 491 392 247 12 261 203 16 974 171 41 053 522 9 022 177 328 027 900

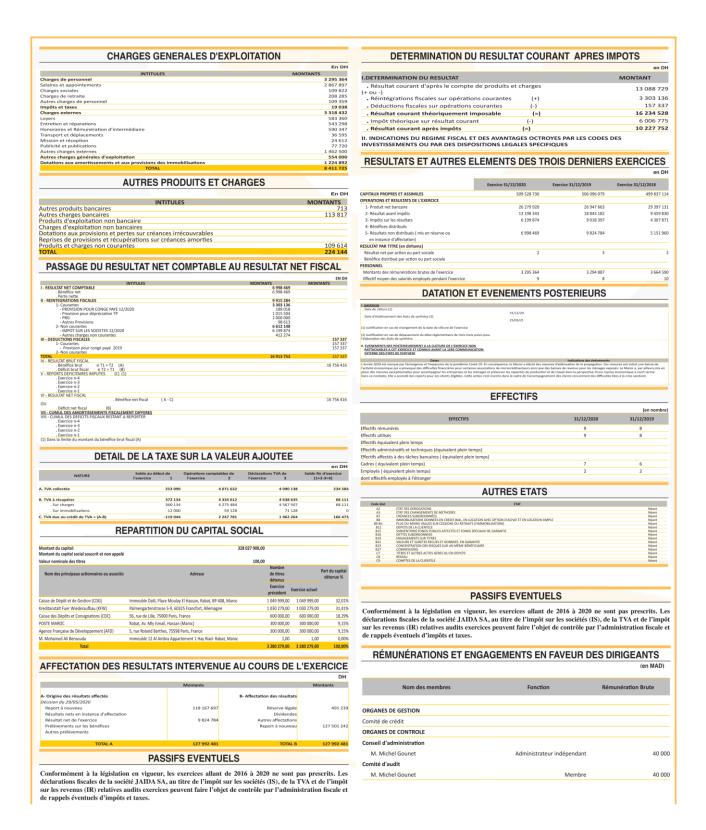


COMPTE DE PRODUITS ET CHA			HORS BILAN		
CPC ODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE térêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	31/12/20 41 467 944 38 909 377	31/12/19 46 835 855 42 154 129	HORS BILAN	31/12/20	31/12/19
érêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle érêts et produits assimilés sur titres de créance	2 557 854	4 681 726	ENGAGEMENTS DONNES	51 000 000	
duits sur tirres de propriété duits sur irres			 Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés 	51 000 000	
res produits caricaires ARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	713 15 188 023	19 888 192 1 147 174	2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
rets et charges assimilées sur opérations avec les EC inêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	4 845 908		3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
térêts et charges assimilées sur titres de créance émis arges sur immobilisations en crédit-bail et en location	10 228 298 113 817	18 280 330 460 687	4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle 5. Titres achetés à réméré		
DOUIT NET BANCAIRE Douits d'exploitation non bancaire	113 817 26 279 920	26 947 663	6.Autres titres à livrer		
DOUT INT BANCAINE doubts' desploitation non bancaire arges d'exploitation non bancaire arges d'exploitation non bancaire ARGES GENERALES D'EXPLOITATION	8 411 725 3 295 364	8 434 206	ENGAGEMENTS RECUS	307 377 993	224 446 33
harges de personnel mpôts et taxes harges externes	3 295 364 19 038 3 318 432	3 294 887 11 441 3 568 604	7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	109 351 000	
narges externes uttes charges générales d'exploitation otations aux amortissements et aux provisions	554 000	1 172 800	8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
mmobilisations incorporelles et corporelles TATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	1 224 892 4 928 066	386 474 5 677 673	9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	198 026 993	224 446 339
otations aux provisions pour créances et engagements ar signature en souffrance erfes sur créances irrécouvrables	1 813 949		10.Titres vendus à réméré		
SULTES DOCUMENTALS ET RECURSERATIONS SUR CREAMES ANADOTIES	3 114 117 148 600	5 677 673 5 890 468	11.Autres titres à recevoir		
eprises de provisions pour créances et engagements er signature en souffrance écupérations sur créances amorties			TABLEAU DES FLUX DE TRES	ORERIE	
écupérations sur créances amorties utres reprises de provisions ESULTAT COURANT	148 600 13 088 729	5 890 468 18 726 252			
roduits non courants harges non courantes	526 277 416 663	129 996 13 066		31/12/20	31/
RESULTAT AVANT IMPOTS Sts sur les résultats	13 198 343 6 199 874	18 843 182 9 018 397 9 824 784	1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus 2.(+) Récupérations sur créances amorties	41 467 944	46 8
SULTAT NET DE L'EXERCICE	6 998 469		3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	526 277	1
L PRODUITS L CHARGES IXAT NET DE L'EXERCICE	42 142 821 35 144 352 6 998 469	52 856 319 43 031 535 9 824 784	4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	15 188 023 416 663	-19 8
			6.(-) Charges générales d'exploitation versées	7 186 834	-8 0
ETAT DES SOLDES DE GESTIO	N		7.(-) Impôts sur les résultats versés I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	6 199 874 13 002 827	-9 0 9 9
ABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		en DH	8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-138 635 044	52 7
	31/12/20 38 909 377	31/12/19	9.(±) Créances sur la clientèle 10.(±) Titres de transaction et de placement	83 041 152 302 567	-51 2
térêts et produits assimilés térêts et charges assimilées D'INITERT	38 909 377 15 074 206 23 835 170	42 154 129 19 427 504 22 726 625	11.(±) Autres actifs	-1 022 225	6.8
E D'INTERET Froduits sur immobilisations en crédit-bail et en location Tharges sur immobilisations en crédit-bail et en location	29 899 1/0	22 726 625	12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location 13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	308 688 931	-9 70
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location TAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION Commissions perçues			14.(±) Dépôts de la clientèle		
Commissions servies			15.(±) Titres de créance émis 16.(+) Autres passifs	-327 513 186 -3 275 646	-8 5 3 4
E SUR COMMISSIONS Résultat des opérations sur titres de transaction	2 557 854	4 681 726	II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-9 371 562	-6 4
Moultat des opérations sur titres de placement Kosultat des opérations de change Kosultat des opérations sur produits dérivés	a 22/ 834	9 081 726	III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II) 17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	3 631 265	3 5
'AT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	2 557 854	-13 598 604	18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Overs autres produits bancaires Overses autres charges bancaires	713 113 817	460 687	19.(-) Acquisition d'immobilisations financières20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	80 240	
ITT NET BANCAIRE Résultat des opérations sur immobilisations financières	26 279 920 -1 015 504	26 947 663	21.(+) Intérêts perçus		
Autres produits d'exploitation non bancaire Autres charges d'exploitation non bancaire			22.(+) Dividendes perçus IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-80 240	
Charges générales d'exploitation TAT BRUT D'EXPLOITATION	8 411 725 16 852 691	8 434 206 18 513 457	23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Notations nettes des reprises aux provisions pour créances t engagements par signature en souffrance	1 813 949		24.(+) Emission de dettes subordonnées 25.(+) Emission d'actions	-3 565 818	-3 5
Autres dotations nettes de reprises aux provisions TAT COURANT	1 950 013 13 088 729	-212 795 18 726 252	26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
TAT NON COURANT mplots sur les résultats AT NET DE L'EXERDICE	109 614 6 199 874	116 930 9 018 397 9 824 784	27.(-) Intérêts versés 28.(-) Dividendes versés		
ETAT DES SOLDES DE GESTION (S	6 998 469	9 824 784	V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-3 565 818 -14 793	-3 5
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	31/12/20 6 998 469	DH 31/12/19 9 824 784	VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTIC ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA		
) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières) Dotations aux provisions pour risques généraux) Dotations aux provisions généraux) Dotations aux provisions réglementes se		31/12/19	ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA	TEGORIE D'EM	ETTEUR
Dotations aux provisions pour dispérciation des immobilisations financières Dotations aux provisions pour riques gréafreaux Dotations aux provisions réglementées Dotations no carriage de provisions Reprises de provisions Plesprises de provisions Plesprises de crision des immobilisations incorporelles et corporelles	6 998 469 1 224 892 1 015 504	31/12/19 9 824 784 386 474	ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés Emetteurs publics	TEGORIE D'EM	ETTEUR
Dotations usu amortissements et aus provisions des immobilisations	6 998 469 1 224 892 1 015 504 2 098 613	31/12/19 9 824 784 386 474 5 677 673	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	TEGORIE D'EM	ETTEUR
Dotations axis amonthissements et aux provisions des immobilisations (incorporelles de projections) pour depresentations (incorporelles de projectisation des immobilisations financières	6 998 469 1 224 892 1 015 504 2 098 613 148 600	31/12/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468	ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et autimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE	TEGORIE D'EM	ETTEUR
Dotations as an amortissements et aus provisions des immobilisations (increportelles de copropelles)	6 998 489 1 224 892 1 015 504 2 098 613 148 600	31/12/19 9824784 386 474 5 677 673 5 890 468	ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE TITRES NOR COTES 1717 860	Emetteurs privés non financiers financiers 31/12/	al Tot: 72020 31/12/
Detations aux amortissements et aux grovisions des immobilisations (incorporelles de proposities procéedation des immobilisations (incorporelles et corporelles Detations aux provisions pour deprésation des immobilisations financières Detations aux provisions perimentes Detations aux provisions réglementées Reprises de provisions des immobilisations incorporelles Moins values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles Plus-values de cession des immobilisations financières Plus-values de cession des immobilisations financières Reprises de cession des immobilisations financières Reprises de subventions d'investissement reques Reprises de subventions d'investissement reques	6 998 469 1 224 892 1 015 504 2 098 613 148 600	31/12/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468	ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE TITRES DE NON COTES 1717 860 BONS DU TRESOR FT VALEURS ASSIMILES	Emetteurs privés non financiers financiers 31/12/	al Tot. (2020 31/12/
Detations aux amortissements et aux grovisions des immobilisations (incorporelles de proposities procéedation des immobilisations (incorporelles et corporelles Detations aux provisions pour deprésation des immobilisations financières Detations aux provisions perimentes Detations aux provisions réglementées Reprises de provisions des immobilisations incorporelles Moins values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles Plus-values de cession des immobilisations financières Plus-values de cession des immobilisations financières Reprises de cession des immobilisations financières Reprises de subventions d'investissement reques Reprises de subventions d'investissement reques	6 998 499 1 224 892 1 1015 504 2 098 613 148 600	31/12/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463	ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPAIETE TITRES NOR DU TRESON ET VALEURS ASSIMILEES BONS DU TRESON ET VALEURS ASSIMILEES BONS DU TRESON ET VALEURS ASSIMILEES AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPAIETE 1717 860	Emetteurs privés non financiers financiers financiers 1173	al Total 17 860 154
Detations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	6 994 469 1 224 882 1 205 504 2 999 613 148 600 11 188 878 EDIT ET ASSII	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463	ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS ALUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 717 860 TITRES DE PROPRIETE 1 717 860 TITRES DE PROPRIETE 1 717 860 TOTAL 1 717 860	Emetteurs privés financiers finan	al Toto 31/2020 31/12/ 17 860 154 17 860 154
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations (incerportilles de copropelles)	6 994 469 1 224 982 1 031 504 2 098 613 148 600 11 188 678 EDIT ET ASSII 6 Total 31/12/2020 Tot	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463	ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPAIETE TITRES NOR DU TRESON ET VALEURS ASSIMILEES BONS DU TRESON ET VALEURS ASSIMILEES BONS DU TRESON ET VALEURS ASSIMILEES AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPAIETE 1717 860	Emetteurs privés financiers finan	al Totta 2020 31/12/ 17 860 154 1
Dotations aux amorthisements et aux provisions des immobilisations (recoproelles et corporales de préciation des immobilisations (recoproelles et corporales de préciation des immobilisations financières de Dotations aux provisions pour riques pérfectation des immobilisations financières Dotations aux provisions prégimentées Reprises de provision des immobilisations incorporales Moiss-values de cession des immobilisations incorporales et corporales Plus-values de cession des immobilisations financières Plus-values de cession des immobilisations financières Plus-values de cession des immobilisations financières Replica des subventions des immobilisations financières Replica de subvention des immobilisations financières Replica de casion des immobilisations financières Replica de subvention des immobilisations financières Replica de subvention des immobilisations financières Replica de casion des immobilisations financières Replica de subvention des immobilisations financières Replica de casion des immobilisatio	6 994 469 1 224 882 1 205 504 2 999 613 148 600 11 188 878 ED DH En DH ints a Total 31/12/2020 Total	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et autimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES D'INVESTISSEME 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME Valeur VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME	Emetteurs privés non non non non non non non non non no	al Total 17 860 154 17
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations (recoproelles et corporales de préciation des immobilisations (recoproelles et corporales de préciation des immobilisations financières de Dotations aux provisions pour riqueux périqueux de provisions aux provisions pour riqueux périqueux de provisions des immobilisations incorporales et corporales Moiss-values de cession des immobilisations incorporales et corporales Moiss-values de cession des immobilisations incorporales et corporales Pilus-values de cession des immobilisations financières Moiss-values de cession des immobilisations fin	6 994 469 1 224 882 1 205 504 2 999 613 148 600 11 188 878 ED DH En DH ints a Total 31/12/2020 Total	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés SONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE REPORTETE TITRES DE CREANCE TITRES DE CREANCE TITRES DE CREANCE TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME	Emetteurs privés financiers finan	al Total 2020 31/12/
Dotations aux amorthisments et aux provisions des immobilisations (emporelles et corporates de préciation des immobilisations (emporelles et corporates de préciation des immobilisations financières Dotations aux provisions pour riputes générales de provisions des immobilisations incorporates de des de la constitute de cestion des immobilisations incorporates et corporates Ministrations des immobilisations incorporates et corporates Ministrations des immobilisations informations incorporates et corporates Ministrations des immobilisations informations	6 994 469 1 224 882 1 205 504 2 999 613 148 600 11 188 878 ED DH En DH ints a Total 31/12/2020 Total	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE TITRES DE PROPRIETE 1717 860 DONS DU TRESOR T'ALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE PROPRIETE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'ALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'ALEURS D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION 1.709 803 1.717 860	Emetteurs privés mon 31/12/2 mon 11/12/2 m	al Total 17800 154 (17800 154 (17800 154 (177800 154 (
Dotations aux amorthisments et aux provisions des immobilisations (emporelles et corporates de préciation des immobilisations (emporelles et corporates de préciation des immobilisations financières Dotations aux provisions pour rigues gréficiales (emporelles de productions aux provisions pour rigues gréficiales (emporelles des des des des des des des des des d	6 994 469 1 224 882 1 205 504 2 999 613 148 600 11 188 878 ED DH En DH ints a Total 31/12/2020 Total	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés SONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE REPORTETE TITRES DE CREANCE TITRES DE CREANCE TITRES DE CREANCE TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME	Emetteurs privés financiers finan	al Total 17860 154 (17
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations (norporelles et corporelles functions) peut régleration des immobilisations financières (Dotations aux provisions peut réglerative des disconsistes de l'acceptance des l'acceptances de l'acceptance de l'	6 999 449 1 224 892 1 203 592 1 203 594 2 099 613 148 600 11 188 678 EDIT ET ASSII ED DH ED DH 77 515 791 911 958 359	31/32/19 9 224 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE REPORTETE TITRES DE REPORTETE UNE DE TRESOR ET VALEURS ASSIMILES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE REPORTETE TITRES DE REPORTETE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME AUTRES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME AUTRES TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME AUTRES TITRES DE CREANCE	Emetteurs privés financiers financiers financiers financiers financiers 1712/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2	al Total 17800 154 (17800 154 (17800 154 (177800 154 (
Doctations aux amortissements et aux provisions des immobilisations recorporelles efectorises par requises profession et aux provisions par requises professions par requises professions aux provisions par requises professions par requises professions particular pa	6 999 449 1 224 982 1 203 982 1 203 504 2 099 613 148 900 11 188 978 EDIT ET ASSII En DH rets	31/32/15 9 924 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE PROPRIETE TOTAL VAIEUR DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TI	Emetteurs privés financiers finan	al Total 17800 154 (17800 154 (17800 154 (177800 154 (
Dotations aux amorthisments et aux provisions des immobilisations (normoprelles et corporates de préciation des immobilisations (nanchieres Dotations aux provisions pour depérdation des immobilisations financières Dotations non courantes (nanchieres de provisions (nanchieres Dotations non courantes (nanchieres Dotations non courantes (nanchieres (nanchieres de castion des immobilisations incorporelles et corporelles (nanchieres (nanchieres des mobilisations incorporelles et corporelles (nanchieres (nanchieres des mobilisations informations (nanchieres	6 999 449 1 224 892 1 203 592 1 203 594 2 099 613 148 600 11 188 678 EDIT ET ASSII ED DH ED DH 77 515 791 911 958 359	31/32/19 9 224 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIÈTE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE PROPRIÈTE TITRES DE PROPRIÈTE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION	Emetteurs privés financiers financiers financiers financiers financiers 1712/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2	al Total 17800 154 (17800 154 (17800 154 (177800 154 (
Dotations aux amorthisments et aux provisions des immobilisations recognerilles et composities de préciation des immobilisations provisions par dépération de la minobilisation in composities de préciation des immobilisations financières Dotations aux provisions pour riques pérféraix Dotations non courantes Reprises de provision provision des immobilisations incorporales et corporales Pleu-values de cession des immobilisations incorporales et corporales Priur-values de cession des immobilisations financières des provisions des compositions des corporales Priur-values de cession des immobilisations financières des provisions des compositions des corporales Priur-values de cession des immobilisations financières des provisions des corporales Priur-values de cession des immobilisations financières des provisions des corporales Priur-values de cession de cession des cessions de cession de cessi	6. 999.449 1 224.992 1 215.504 2 099.613 148.600 11.188.879 11.188.878 EDIT ET ASSII FE DH FT 77.515.791 911.958.359 95110587,2	31/32/15 9 924 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés DINS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE REPORTETE 1717 860 DOIS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE TITRES DE REPORTETE 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION 1709 893 1717 860 TITRES DE DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION 1709 893 1717 860 TITRES DE DE DE PROPRIETE 1709 893 1717 860 TITRES DE PROPRIETE 1709 893 1717 860 TITRES DE DE PROPRIETE 1709 893 1717 860 TITRES DE DE PROPRIETE 1709 893 1717 860	Emetteurs privés financiers financiers financiers financiers financiers financiers 1712/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2	al Total 17800 154 (17800 154 (17800 154 (177800 154 (
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations (recoproelles et corporales de précisation des immobilisations financières de l'aux provisions paur dépérdation des immobilisations financières de l'aux provisions paur principales pour riques précisation des immobilisations incorporales de cession des immobilisations incorporales et corporales de cession des immobilisations financières des des des des des des des des des d	6. 999.449 1 224.992 1 215.504 2 099.613 148.600 11.188.879 11.188.878 EDIT ET ASSII FE DH FT 77.515.791 911.958.359 95110587,2	31/32/15 9 924 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIÈTE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE PROPRIÈTE TITRES DE PROPRIÈTE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION	Emetteurs privés financiers financiers financiers financiers financiers financiers 1712/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2	al Total 17860 154 (17
Dotations aux amorthismentes et aux provisions des immobilisations recoprofiles et corporates per déclation des immobilisations financières Dotations aux provisions pour dépérédation des immobilisations financières Dotations non courantes Reprises de provisions réglamentées Dotations non courantes Plava-values de cession des immobilisations incorporaties et corporates Montre de la commobilisation incorporaties et corporates Montre values de cession des immobilisations monoprates et corporates Montre values de cession des immobilisations financières Reprises de subvenitor off-modifisations financières (Plava-Values de cession des immobilisations des cessions des immobilisations (Plava-Values de cession des	6, 999, 469 1 224, 982 1 201, 504 2 099 613 148, 900 11 188, 978 EDIT ET ASSII FE DH FT ASSI FO DH 911, 958, 359 6 706, 438 996180987, 2 E	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIÈTE TITRES DE PROPRIÈTE TITRES DE TRANSACTION ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES DE PROPRIÈTE ET 1709 893 1717 860 DONS DU TRÈSOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIÈTE TITRES	Emetteurs privés financiers financiers financiers financiers financiers financiers 1712/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2	al Total 17800 154 (17800 154 (17800 154 (177800 154 (
Docations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorprelles et corporative profesionale de l'aux provisions de l'aux mobilisations financières Docations aux provisions gour de péréclation des immobilisations incorporatives de Docations aux provisions réglementées Docations non courantes Represses de provisions réglementées Docations non courantes Represses de provisions des immobilisations incorporatives et corporations de cession des immobilisations incorporatives et corporations de l'aux provisions des immobilisations incorporatives et corporations des mobilisations incorporatives et corporations des mobilisations incorporatives et corporations des mobilisations financières Represses de submentions des immobilisations financières (Represses des l'aux provisions des mobilisations financières (Represses des l'aux provisions des mobilisations financières (Represses des l'aux provisions des l'aux provi	6 999 449 1 224 992 1 215 992 1 215 594 2 2096 613 148 600 11 188 679 11 188 679 11 188 678 EDIT ET ASSII FE DH ### ### ### ### ### ### ###	31/32/39 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 WILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE ROPROBETE TITRES DE ROPROBETE 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE PROPRIETE TITRES D'INVESTISSEMENT BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES D'INVESTISSEMENT BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1717 860 TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1717 860 DOIS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 DOIS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860	Emetteurs privés financiers financiers financiers financiers financiers financiers 1712/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2/2	al Total 17800 154 (17800 154 (17800 154 (177800 154 (
Detations aux amortisoments et aux provisions des immobilisations (incorporelles et corporales depréciation des immobilisations financières	6 999 449 1 224 992 1 215 992 1 215 594 2 2096 613 148 600 11 188 679 11 188 679 11 188 678 EDIT ET ASSII FE DH ### ### ### ### ### ### ###	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES DE TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES ORLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION TITRES DE TRANSACTION ET TITRES	Emetteurs privés non manaders financiers financiers financiers 11/12/ 1771 1771 1771 DE PLACEMEN NENT 17968	al Total 17800 154 (17800 154 (17800 154 (177800 154 (
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations recognerilles et composition	6 999 449 1 224 992 1 215 992 1 215 594 2 2096 613 148 600 11 188 679 11 188 679 11 188 678 EDIT ET ASSII FE DH ### ### ### ### ### ### ###	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE ROPROBETE TITRES DE ROPROBETE 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE PROPRIETE TITRES D'INVESTISSEMENT BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES D'INVESTISSEMENT BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1717 860 TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1717 860 DOIS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 DOIS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860 BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1 709 893 1 717 860	Emetteurs privés non manaders financiers financiers financiers 11/12/ 1771 1771 1771 DE PLACEMEN NENT 17968	al Total 17860 154 (27860 154 (17
Docations aux amortissements et aux provisions des immobilisations (neceprofiles) de lorgeroperelles de provisions pour de la manufaction (neceprofiles) de lorgeroperelles de provisions pour impure prépareux (neceprofiles) de la manufaction	6 999 449 1 224 992 1 215 992 1 215 594 2 2096 613 148 600 11 188 679 11 188 679 11 188 679 11 188 679 6 DH rets 6 Total 31/12/2020 Tot 7 77 515 791 911 958 359 995180587,2 E	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 WILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES DE TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES ORLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION TITRES DE TRANSACTION ET TITRES	Emetteurs privés non manaders financiers financiers financiers 11/12/ 1771 1771 1771 DE PLACEMEN NENT 17968	al Total 31/12/2020 31/12/2020 31/12/2020 154 (2 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1
Dotations aux amorthsements et aux provisions des immobilisations (neceporalies et corporales de précisation des immobilisations (neceporales de précisation des immobilisations financières Dotations aux provisions pour dependent de productions des immobilisations incorporales de control de la constitute de cestion des immobilisations incorporales et corporales (neceporales des immobilisations incorporales (neceporales des immobilisa	6, 999, 469 1 234, 992 1 215, 994 1 215, 504 2 078 613 148, 600 11 188, 878 EDIT ET ASSII Final Total 31/12/2020 Tot 77, 515, 791 911, 958, 359 6, 706, 438 996,186587, 2 E En DH 33/1/2/20 Glientable	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 WILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES COTES SONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA TITRES COTES SONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME D'INVESTISSEMENT BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES D'INVESTISSEMENT BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES D'INVESTISSEMENT D'INVESTISSEMENT D'INVESTISSEMENT TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES D'INVESTISSEMENT D'INVESTISSEMENT TITRES D'INVESTISSEME	Emetteurs privés financiers finan	al Total 31/12/2020 31
Detations aux amortisoments et aux provisions des immobilisations (incorporelles et corporales depréciation des immobilisations financières	6, 999, 469 1 234, 992 1 215, 994 1 215, 504 2 078 613 148, 600 11 188, 878 EDIT ET ASSII Final Total 31/12/2020 Tot 77, 515, 791 911, 958, 359 6, 706, 438 996,186587, 2 E En DH 33/1/2/20 Glientable	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 WILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES DE TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION TITRES DE TRANSACTION ET TITRES	Emetteurs privés financiers finan	al Total Tot
Doutsons aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles flores processes de la provision pour depréciation des immobilisations financières Doutsons aux provisions réglementées de croporelles Minimentées de cession des immobilisations incorporelles et corporelles Minimentées de cession des immobilisations financières (et corporeles Minimentées de cession des immobilisations financières (et des de cession des immobilisations financières (et des des cessions des cess	6, 999, 469 1 234, 992 1 215, 994 1 215, 504 2 078 613 148, 600 11 188, 878 EDIT ET ASSII Final Total 31/12/2020 Tot 77, 515, 791 911, 958, 359 6, 706, 438 996,186587, 2 E En DH 33/1/2/20 Glientable	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 WILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES DE TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES Etablissements de crédit et assimilés TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE T	Emetteurs privés financiers finan	al Total Tot
Docations as a monthstement et au provisions des immobilisations (incerportielles deproprielles proceded processes au provisions pour dépéréux (incerportielles des processes de l'acceptant de la monthstation pour representation incorporaties et corporaties (incertain pour representation incorporaties et corporaties de caracteristic pour representation incorporation financiales (incertain pour representation incorporation financiales programments and pour representation incorporation financiales (incertain pour representation incorporation financiales de crédit et accimiliste de crédit et accimiliste de crédit pour representation incorporation incorpora	6, 999, 469 1 234, 992 1 215, 994 1 215, 504 2 078 613 148, 600 11 188, 878 EDIT ET ASSII Final Total 31/12/2020 Tot 77, 515, 791 911, 958, 359 6, 706, 438 996,186587, 2 E En DH 33/1/2/20 Glientable	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 WILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES OF TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE PROPRIETE 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE PROPRIETE 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE PROPRIETE 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION 1708 893 1717 860 BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1709 893 1717 860 DETAIL DES AUTRES SECRENCE TITRES DE PROPRIETE 1709 893 1717 860 DETAIL DES AUTRES ACTIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1709 893 1717 860 DETAIL DES AUTRES ACTIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE 1709 893 1717 860 DETAIL DES AUTRES ACTIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION BUTTES DE CREANCE TITRES DE	Emetteurs privés financiers finan	al Total Tot
Docations as a monthssement et au provisions des immobilisations incorprofiles de conjournelles de projections de la monobilisations incorprofiles de projections aux provisions pour dependent progression des immobilisations incorprofiles de projections aux provisions pour riputes de provisions des immobilisations incorprofiles de conjournelles de cestion des immobilisations incorprofiles et corporelles de conjournelles de cestion des immobilisations incorprofiles et corporelles de conjournelles de cestion des immobilisations incorprofiles et corporelles de cestion des immobilisations incorprofiles de cestion des immobilisations incorprofiles et corporelles de cestion des immobilisations incorprofiles et corporelles de cestion des immobilisations incorprofiles de cestion des immobilisations incorprofiles et corporelles de cestion des immobilisations incorprofiles de cestion de cestion des immobilisations incorprofiles de cestion des immobilisations incorprofiles de cestion de cestio	6, 999, 469 1 234, 992 1 215, 994 1 215, 504 2 078 613 148, 600 11 188, 878 EDIT ET ASSII Final Total 31/12/2020 Tot 77, 515, 791 911, 958, 359 6, 706, 438 996,186587, 2 E En DH 33/1/2/20 Glientable	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 WILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES OF THE SOUTH SASIMILES OBLIGATIONS TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET VALEURS ASSIMILES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE REPORTETE 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE REPORTETE 1717 860 VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTIO	Emetteurs privés financiers finan	al Total Tot
Docations as a months sement et au provisions des immobilisations (incorporelles feroprofelles for processors de la provision des l'immobilisations (incorporelles feroprofelles fonctions aux provisions pour l'épéréaux des l'immobilisations incorporelles de casion de l'immobilisations incorporelles et corporelles de l'immobilisations incorporelles de l'immobilisations incorporelles au Marce. CREANCES Baak Al Maghrib, Tréor Autres établissements Etablissements Trainisations de crédit et assimilés de crédi	6, 994, 469 1 224, 992 1 215, 992 1 215, 594 2 2096 613 148, 600 11 188, 879 11 188, 879 EDIT ET ASSII Fr. DH rets a Total 31/12/2020 Tot 77, 7515, 791 911, 958, 359 6 706, 438 996180587,2 E En DH 31/12/20 387, 959 387, 959	31/32/19 9 242 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES OF THE SOUTH SASIMILES OBLIGATIONS VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TR	Emetteurs privés 1712 171 171 171 171 171 171 171 171 17	al Totol 154 (17 860 154 (17 8
Docations as a monthsomential et aus provisions des immobilisations incorporelles de corporelles de proprietes de l'autorité province de la monobilisations incorporelles de productions aux provisions pour dépéréux de l'autorité production à la provision par l'autorité par de l'autorité production à l'autorité par l'autorité production à l'autorité par l'autorité propriété production à l'autorité production à l'	6, 994, 469 1 224, 992 1 215, 992 1 215, 594 2 2096 613 148, 600 11 188, 879 11 188, 879 EDIT ET ASSII Fr. DH rets a Total 31/12/2020 Tot 77, 7515, 791 911, 958, 359 6 706, 438 996180587,2 E En DH 31/12/20 387, 959 387, 959	31/32/19 9 824 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 WILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CA 31/12/2020 TITRES TITRES Etablissements de crédit et assimilés DONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEMENT BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE TITR	Emetteurs privés financiers finan	al Totol 154 (17 860 154 (17 8
Docations as a monthissement et au provisions des immobilisations incorporelles et corporelles de profesiation des immobilisations financières Docations au provisions gour depréciation des immobilisations incorporelles et corporelles Membres de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres values de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres values de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres values de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres values de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres values de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres values de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres values de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres values de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres values de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres de cestion des immobilisations incorporelles et corporelles Membres de cestion des membres de cestion de cest	6, 999, 469 1 224, 992 1 215, 992 1 215, 504 2 078 613 148, 600 11 188, 678 11 188, 678 11 188, 678 EDIT ET ASSII ### FROM 13 3/12/2000 Tot 77 515 791 911 958 359 6 706 438 996,100587,2 E En DH 33/12/200 Glientèle 3387 959 387 959	31/32/19 9 242 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES OF THE SOUTH SASIMILES OBLIGATIONS VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE CREANCE TITRES DE TRANSACTION ET TITRES DE TR	Emetteurs privés 1712 171 171 171 171 171 171 171 171 17	al Totol 17 860 1541 17 860 1541 17 860 1541 17 860 1541 TET DE TET DE Providence Providence 17 870 1541 17 870 15
Doctorion as au amortissements of aux provisions des immobilisations incorporelles (encoprelles for proporelles for proporel	6, 999, 469 1 224, 992 1 215, 992 1 215, 504 2 078 613 148, 600 11 188, 678 11 188, 678 11 188, 678 EDIT ET ASSII ### FROM 13 3/12/2000 Tot 77 515 791 911 958 359 6 706 438 996,100587,2 E En DH 33/12/200 Glientèle 3387 959 387 959	31/32/19 9 242 784 386 474 5 677 673 5 890 468 9 998 463 9 998 463 MILES 62 040 309 789 550 344 7 768 839 859 359 492	TITRES COTES SONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES OF PROPRIETE TITRES D'INVESTISSEMENT VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET TITRES D'INVESTISSEME TITRES DE TRANSACTION ET T	Emetteurs privés financiers finan	al Total Tot



TABLEAU DES IMMO				ES ET (CORPOR	RELLES		CAI	PITAUX PR	OPRES		
	Exercice d	A U G M E N T A T I Production pa	IONS	DIM	INUTIONS	Montant brut	CAPITAUX PROPRES		Encours 31/12/2019	Affectation o	du Autres variations	Encours 31/12/202
N A T U R E	début exercice Acquisiti	itions l'entreprise pour elle-mêm 29 350		Cessions	Retraits Vireme	fin exercice 7 001 360	Ecarts de réévaluation Réserves et primes liées au capital		9 022 1 6 219 3			9 51 6 71
Droit au bail immobilisations en recherche et développement							Réserve légale Autres réserves		6 219 3	52 491	239	671
utres immobilisations incorporelles utres elements : Fonds de commerce	1 518 447 2	29 350				1547797	Primes d'émission, de fusion et d'apport Capital		2 802 8 328 027 9			2 80 328 02
mmobilisations incorporelles hors exploitation mmobilisations incorporelles d'exploitation en cours						5 453 563	Capital appelé		328 027 9			328 02
IMOBILISATIONS CORPORELLES mmeubles d'exploitation	5 817 337 5	50 890				5 868 227	Capital non appelé Certificats d'investissement					
lerrain d'exploitation immeubles d'exploitation . Bureaux							Fonds de dotations					
immeubles d'exploitation . Logements de fonction obilier et matériel d'exploitation	1927 320 5	50 890				1 978 210	Actionnaires. Capital non versé Report à nouveau (+/-)		118 167 6	98 9 333	545	127 5
Mobilier de bureau d'exploitation Matériel de bureau d'exploitation		18 500				479 384 138 073	Résultats nets en instance d'affectation (+,	·-)				
Matériel informatique Matériel roulant attaché à l'exploitation	1 161 671 3 166 693	32 390				1 194 061 166 693	Résultat net de l'exercice (+/-) Total		9 824 78 465 042 5		- 6 998 469	6 9: 472 0
utres matériels d'exploitation tres immobilisations corporelles d'exploitation	598 317					598 317	FNOAGENE	NITO DE		45NT 57	DE CARANTI	
mobilisations corporelles hors exploitation ferrains hors exploitation							ENGAGEME	NISDE	FINANCE	MENIEI	DE GARANTIE	
mmeubles hors exploitation Mobilier et matériel hors exploitation							ENG	AGEMENTS			En DH 31/12/2020	31/12/19
iutres immobilisations corporelles hors exploitation mobilisations d'exploitation en cours	3 291 700					3 291 700	ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT Engagements de financement en fa	ET DE GARA		dit et	51 000 000	50 00
TOTAL	12 789 347 8	80 240				12 869 587	assimilés	rear a ctab	installing de ere		51 000 000	50 00
DETTES ENVERS L	LES ETABLIS	SSEMENT	S DE C	REDIT E	T ASSIN	IILES	Crédits documentaires import Acceptations ou engagements de	payer				
						E- DU	Ouvertures de crédit confirmés Engagements de substitution sur		titres			
				Etablissements		En DH	Engagements irrévocables de cré Autres engagements de financem	ent donnés			51 000 000	50 00
DETTES	Etablissements d	de crédit et assimilés	s au Maroc	de crédit à l'étranger	31/12/2020	31/12/2019	Engagements de financement en fa Crédits documentaires import	veur de la cl	lientèle			
	Bank Al-		Autres	retranger			Acceptations ou engagements de Ouvertures de crédit confirmés	payer				
	Maghrib, Trésor Public et Service		de crédit et				Engagements de substitution sur Engagements irrévocables de cré		titres			
	des Chèques		assimilés au				Autres engagements de financem	ent donnés				
PTES ORDINAIRES CREDITEURS	Postaux		Maroc				Engagements de garantie d'ordre d Crédits documentaires export con	ıfirmés	ents de credit et a	assimiles		
URS DONNEES EN PENSION							Acceptations ou engagements de Garanties de crédits données					
u jour le jour terme							Autres cautions, avals et garantie Engagements en souffrance	donnés				
RUNTS DE TRESORERIE							Engagements de garantie d'ordre d Garanties de crédits données	e la clientèle	9			
u jour le jour i terme							Cautions et garanties en faveur de Autres cautions et garanties donn		tion publique			
RUNTS FINANCIERS IES DETTES		308 688 931			308 688 931		Engagements en souffrance		NTIE DECLIS		307 377 993	224.4
RETS COURUS A PAYER							ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT Engagements de financement reçu	s d'établisse	ments de crédit e	et assimilés	109 351 000	224 4
TOTAL		308 688 931			308 688 931		Ouvertures de crédit confirmés Engagements de substitution sur		titres			
	TITRES DE	CREANC	ES EMI	9			Autres engagements de financem Engagements de garantie reçus d'é		ts de crédit et as:	similés		
	IIINES DE	CHEANC	LO LIVII	3		En DH	Garanties de crédits Autres garanties reçues					
				31/12/20		/12/19	Engagements de garantie reçus de Garanties de crédits	l'Etat et d'or	ganismes de gara	antie divers	198 026 993 198 026 993	224 4 4
RATIONS SUR TITRES IES DE CREANCE EMIS				163 879 163 240		491 392 247 482 960 000	Autres garanties reçues				130 020 333	22777
	CERTIFICATS DE DEPOT E BONS DE SOCIETES DE FI EMPRUNTS OBLIGATAIRE AUTRES TITRES DE CREAI	FINANCEMENT EMIS RES EMIS		163 240	000	482 960 000	VENTILATION DE	SEMPI	LOIS ET D JREE RES	ES RES	SOURCES SI	JIVAN
RATIONS DIVERSES SUR TITRES	COMPTES DE REGLEMEN		R					LADO	JULE HES	IDOELLI	_	
	TITRES DETTES SUR TITRES VERSEMENTS A EFFECTU	DUES CUS TITOES MON						D≤1 mois	1 mois <d≤ 3="" 3<="" mois="" td=""><td>3 mois<d≤1 1<="" an="" td=""><td>1 an <d≤ 5="" ans="" d=""> 5 ans</d≤></td><td>TOTA</td></d≤1></td></d≤>	3 mois <d≤1 1<="" an="" td=""><td>1 an <d≤ 5="" ans="" d=""> 5 ans</d≤></td><td>TOTA</td></d≤1>	1 an <d≤ 5="" ans="" d=""> 5 ans</d≤>	TOTA
	LIBERES DIVERSES AUTRES OPERA						ACTIF					
RETS COURUS A PAYER				639	061	8 432 247	Créances sur les établissements de crédit et assimilés Créances sur la clientèle		8 300 000	104 591 000	737 195 198 61 76 104 959 28	0 000 91 3 000
	DETAIL DES	S AUTRES	PASSIF	FS			Titres de créance	1 717 86	50			
						En DH	Créances subordonnées Crédit-bail et assimilé					
INTITULE	.ES		31/12/2	0	31/12		TOTAL		8 300 000	104 591 000	737 300 157 62 04	3 000 91
ERATIONS DIVERSES SUR TIT	TRES						PASSIF Dettes envers les établissements de crédit et assimilés			305 000 000		3
EDITEURS DIVERS			8	985 557		12 261 203	Dettes envers la clientèle					
MPTES DE REGULARISATION TAL	1		я	985 557		12 261 203	Titres de créance émis Emprunts subordonnés			31 064 703	163 240 000 6 423 000	1
1712				303 337		12 201 205	TOTAL			336 064 703	169 663 000	
		ROVISIONS	S									
	PR	I VIOION				En DH	VENTILATION DU	IOIAL	DELACI	-		L'HO
ppolystons		acours	and an	At	utres E	Encours	DII					
PROVISIONS VISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUF	Enc 31/12	acours	otations R			/12/2020	BIL	AN EN	MONNAIE	ETRAN		
VISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR nces sur les établissements de créd	Enc 31/12 R:	ncours	otations R					AN EN		ETRAN	31/12/20 Montant	31/12/1
VISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUF nces sur les établissements de créd nilés nces sur la clientèle	Enc 31/12 R:	ncours	otations R				ACTIF: Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public,	BILAN Service des chèque	MONNAIE	ETRAN		31/12/
VISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUP nces sur les établissements de créd nilés nces sur la clientèle s de placement s de participation et emplois assimi	Enc 31/12 R: dit et	ncours Do 12/2019 Do 242 049	otations R			-	ACTIF: Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Créances sur les établissements de crédit et assimili Créances sur la clientèle	BILAN Service des chèque is	MONNAIE	ETRAN		31/12/:
VISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUF inces sur les établissements de créd milés inces sur la clientèle is de placement is de participation et emplois assimi obilisations en crédit-bail et en loca	Enc 31/12 R: dit et	ncours Do 12/2019 Do 242 049		eprises vari		- 242 049 4 307 600	ACTIF: Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Créances sur les établissements de crédit et assimili Créances sur la clientèle Titres de transaction et de placement et d'investisse Autres actifs	BILAN Service des chèque is	MONNAIE	ETRAN		31/12/1
VISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUF inces sur les établissements de créd milés nces sur la clientèle is de placement se de participation et emplois assimi obilisations en crédit-bail et en loca es actifs	Enc 31/12 R: dit et	242 049 3 292 096	1 015 504			/12/2020 - 242 049	ACTIF: Valence en caisse, Banques centrales, Trésor public, Celances our les établissements de crédit et assimilé Titres de transaction et de placement et d'investiss Autres actifs Titres de participation et emplois assimilés Créances subordonnés	BILAN Service des chèque is	MONNAIE	ETRAN		31/12/1
IVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUF unces sur les établissements de créd milés unces sur la clientèle se de placement es de participation et emplois assimi boblisations en crédit-bail et en loca es actifs VISIONS INSCRITES AU PASSIF visions pour risques d'exécution	Enc 31/12 R: dit et	242 049 3 292 096	1 015 504	eprises vari		- 242 049 4 307 600	ACTIF: Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public. Créances sur les établissements de crédit et assimiliar Créances sur la clientéle Titres de transaction et de placement et d'investisse Autres actifs Titres de paraticipation et emplois assimilés	BILAN Service des chèque is	MONNAIE	ETRAN		31/12/1
VISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI- nices sur les établissements de créd milés nices sur la clientèle si de participation et emplois assimi obblisations en crédit-bail et en loca es actifs VISIONS INSCRITES AU PASSIF isions pour risques d'exécution agagements par ature	Enc 31/12 R: dit et	242 049 3 292 096	1 015 504	eprises vari		- 242 049 4 307 600	ACTIF: Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Créances sur les établissements de crédit et assimilier Créances sur la clientéle Titres de transaction et de placement et d'investisse Autres actifs Titres de paraticipation et emplois assimilés Créances subordonnées unmobilisations données en crédit-bail et location	BILAN Service des chèque s ment s postaux	MONNAIE	ETRAN		31/12/1
VISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI noes sur lie établissements de créd nice sur la cleine de l'activité de l'activit	Enc. 31/12 Sift et illés aution	242 049 3 292 096 1 686 273	1 015 504 98 613	eprises vari		- 242 049 - 4 307 600 - 1 774 886	ACTIF: Waleurs en calisse, Banques centrales, Tréser public. Créances sur les établissements de crédit et assimi- Créances sur les établissements de crédit et assimi- Tites de transaction et de placement et d'investisse Autres actifs. Tites de participation et emplois assimilés Crimobilisation obtendemnée Immobilisation obmées en crédit-bail et location PASSIF: Banques contrales, Trésor public, Service des chéqu Dettes envers les établissements de crédit et assimi- Déptis de la cientièle.	BILAN Service des chèque s ment s postaux	MONNAIE	ETRAN		31/12/1
VISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI nnees sur les établissements de créd nière les les établissements de créd nière les les les les les les les les les le	Enc. 31/12 fit et slife station	242 049 3 292 096 1 686 273	1 015 504	eprises vari		- 242 049 4 307 600	ACTIF : Walners en calsse, Banques centrales, Trèser public, Céances sur les établissements de crédit et assimile Trèser de transaction et de placement et d'investiss Autres actifs Titres de participation et emplois assimilés Céances un businoritement Titres de participation et emplois assimilés Titres de participation et emplois assimilés Titres de participation et errolles bail et location PASSE! Banques centrales, Triser public, Service des chèque Dettes envers les établissements de crédit et assimi Dépids de la clientale Titres de créance émis Autres passifs	BILAN Service des chèque s ment s postaux és	MONNAIE	ETRAN		31/12/
visions, DEDUITES DE L'ACTIF, SUI- neces sur les établissements de créd nière de la clientèle neces sur la clientèle neces sur la clientèle de participation et emplois assimi soblisations en crédit-bail et en loca es actis visions pour risques d'exécution agaements par ture sions pour risques de change sions pour risques généraux sions pour risques généraux sions pour risques généraux sions pour pour sions de retraite et caires.	Enc. 31/12 31/12 dit et alilés attion obligations	242 049 3 292 096 1 686 273	1 015 504 98 613	eprises vari		- 242 049 - 4 307 600 - 1 774 886	ACTIF: Valeurs en caixies, Burnoues centrales, Trésor public, Valeurs en caixies, Burnoues centrales, Trésor public, Créances uns la silentièle Titres de transaction et de placement et d'investiss Autres actifs Titres de participation et emplois assimilés Créances subordonnées Immobilisations données en crédit-bail et location PASSIF: Banques centrales, Trésor public, Service des chèqu Depos de la clientièle Titres de créance en des	BILAN Service des chèque s ment s postaux és x de garantie	MONNAIE	ETRAN		31/12/
VISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI- nees sur les établissements de créd lière les et la clientèle che sur la clientèle de placement de placement de placement de placement de placement sions pour risques d'exécution agements par ture sions pour risques de change sions pour risques généraux sions pour risques de change sions pour risques généraux sions pour autres risques et charge sions réglementées	Enc. 31/12 31/12 dit et alilés attion obligations	242 049 3 292 096 1 686 273	1 015 504 98 613 2 000 000	vari		. 242 049 4 307 600 1 774 886	ACTIF : Motions en caisse, Banques centrales, Tréser public, Créances sur les établissements de crédit et assimil Créances sur les établissements de crédit et assimil Titres de transaction et de placement et d'investiss Autres actif Titres de participation et emplois assimilés Créances subordonnées Inmobilisations données en crédit-bail et location PASSIF Banques centrales, Trésor public, Service des chèqu Delpois de la clientelle Titres de l'actification de l'actification de l'actification Delpois de la clientelle Titres passifis Subomentions, fonds publics affectés et fonds spécias Dettes subordonnées Engagements domnés	BILAN Service des chèque s ment s postaux és	MONNAIE	ETRAN	31/12/20 Montant Montant	
VISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI- nees sur les établissements de crédities nees sur la clientèle nees sur la clientèle de placement de participation et emplois assimi de participation en crédit-bail et en loca sa actis VISIONS INSCRITES AU PASSIF sions pour risques d'exécution agaements par ture sions pour risques de change sions pour risques généraux et sions pour risques généraux et sions pour risques généraux et sions pour risques généraux et sions pour passions de retraite et aires.	Enc. 31/12 R: 31/12 sit et silés stion obligations	242 049 3 292 096 1 686 273	1 015 504 98 613	eprises vari		- 242 049 - 4 307 600 - 1 774 886	ACTIF: ACTIF: Movement outisse, Bunquest controlles, Trésor public, Créacers sur les établitements de crédit et assimil Créacers sur les établitements de crédit et assimil Créacers sur les établitements de crédit et assimil Titres de participation et emplois assimilés Titres de participation et emplois assimilés (Irandes) submissionerés Irandelistations données en crédit-bail et location PASSIF : Banques centrales, Trésor public, Service des chèqu Depots de la clientéle Titres de créacer émis Autres passifs Subventions, fronts publics affectés et fonds spécias Dettes subordonnées Engagements reçus	BILAN BILAN BILAN BILAN BILAN BILAN BILAN	MONNAIE		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	
visions, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR- neces sur les établissements de créd nièmes sur la clientèle neces sur la clientèle soé placement de participation et emplois assimi de participation et emplois assimi bilisations en crédit-bail et en lois dibilisations en crédit-bail et en lois dibilisations en crédit-bail et en lois dibilisations pur dispuss d'exécution agagements par ture sions pour risques de change sions pour risques généraux sions pour persions de retraite et ca aires sions pour persions de retraite et ca aires sions pour persions de retraite et ca aires sions pour persions réglementées TOTAL GENERAL	Enc. 31/12 R: 31/12 sit et sités stion obligations es	242 049 3 292 096 1 686 273 16 974 171	1 015 504 98 613 2 000 000	10 000	31,	. 242 049 4 307 600 1 774 886	ACTIF: ACTIF: Movement outisse, Bunquest controlles, Trésor public, Créacers sur les établitements de crédit et assimil Créacers sur les établitements de crédit et assimil Créacers sur les établitements de crédit et assimil Titres de participation et emplois assimilés Titres de participation et emplois assimilés (Irandes) submissionerés Irandelistations données en crédit-bail et location PASSIF : Banques centrales, Trésor public, Service des chèqu Depots de la clientéle Titres de créacer émis Autres passifs Subventions, fronts publics affectés et fonds spécias Dettes subordonnées Engagements reçus	BILAN BILAN BILAN BILAN BILAN BILAN BILAN	MONNAIE		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	
visions, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR- nces sur les établissements de créd milés nces sur les établissements de créd milés nces sur la clientèle s de participation et emplois assimi oblisations en crédit-bail et en loca es actifs visions pour sisques d'exécution gagements par ature sisons pour risques de change sisons pour risques de change sisons pour persions de retraite et ca aires sisons pour parsions de retraite et ca aires sisons pour autres risques et charge sisons pour autres risques et charge sisons pour autres risques et charge sisons réglementées TOTAL GENERAL PROD	Enc. 31/12 Sit et	242 049 3 292 096 1 686 273 16 974 171 22 194 589 TITRES [1 015 504 98 613 2 000 000	10 000 10 000 DPRIET	E		ACTIF: ACTIF: Movement outisse, Bunquest controlles, Trésor public, Créacers sur les établitements de crédit et assimil Créacers sur les établitements de crédit et assimil Créacers sur les établitements de crédit et assimil Titres de participation et emplois assimilés Titres de participation et emplois assimilés (Irandes) submissionerés Irandelistations données en crédit-bail et location PASSIF : Banques centrales, Trésor public, Service des chèqu Depots de la clientéle Titres de créacer émis Autres passifs Subventions, fronts publics affectés et fonds spécias Dettes subordonnées Engagements reçus	BILAN Service des chèque service	MONNAIE S POPERATI		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	
VISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI nnees sur les établissements de créd miles ur la clientèle nnees sur la clientèle sé placement sé de participation et emplois assimi sé participation et emplois assimi sé par la passimi sison si pour risques d'exécution gagements par ature sisions pour risques de change sisions pour risques généraux sisions pour prisques généraux sisions pour pour signes généraux sisions pour signes généraux sisions pour pour signes généraux sisi	Enc. 31/12 R: 31/12 sit et sités stion obligations es	242 049 3 292 096 1 686 273 16 974 171 22 194 589 TITRES [1 015 504 98 613 2 000 000	10 000 10 000 DPRIET PROD	E UITS PERC		ACTIF : Valence se calative, Banques centrales, Trésor public. Créances sur les établissements de crédit et assimilée. Trêsse de transaction et de placement et d'investiss d'Autres actifs. Titres de participation et emplois assimilée immobilisations données en crédit-bail et location. PASSEF : Banque : carrier de l'extraction de crédit et assimi Dépôts de le créance en les établissements de crédit et assimi Dépôts de le créance en les établissements de crédit et assimi Dépôts de la circanie en l'extraction d'investigation de crédit et assimi Dépôts de la circanie en les decisions de crédit et assimi Dépôts de la circanie en l'extraction de crédit et assimi Dépôts de l'extraction de l'extraction de crédit et assimi Dépôts de l'extraction de crédit et assimi Dépôts de l'extraction de l'ex	BILAN BILAN BILAN BILAN BILAN BILAN BILAN	MONNAIE S POPERATI		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	MONTANTS
VISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI noces sur les établissements de créd milés noces un les établissements de créd milés so de participation et emplois assimi solisiations en crédit-bail et en loca es actifs VISIONS INSCRITES AU PASSIF isions pour risques d'exécution gagements par atture visions pour risques de change isions pour risques de change isions pour presions de retraite et c aines Total general PROD CATEGOR es de placement	Enc. 31/12 Sit et	242 049 3 292 096 1 686 273 16 974 171 22 194 589 TITRES [1 015 504 98 613 2 000 000	10 000 10 000 DPRIET PROD	E		ACITY: ACITY: Motions on cisize, Banques contrales, Trisor public, Crisicones sur les idabitisements de crédit et assimil Crisicones sur les idabitisements de crédit et assimil Titres de transaction et de placement et d'investiss Autres acith Titres de participation et emplois assimilés Créances subordonnées Inmodibilisations données en crédit-bail et location PASSIF : Banques centrales, Trésor public, Service des chèqu Depots de la clientièle Titres de créance émis Autres passifs Subventions, fronts publics affectés et fonds spécias Dettes subordonnées Engagements afonnés Engagements reçus RESUI	BILAN Service des chèques ment se postaux de garantie HORS BILAN TAT DE	MONNAIE S POPERATI		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	MONTANTS 2
VISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI noces sur les établissements de créd milés noces un les établissements de créd milés so de participation et emplois assimi solisiations en crédit-bail et en loca es actifs VISIONS INSCRITES AU PASSIF isions pour risques d'exécution gagements par atture visions pour risques de change isions pour risques de change isions pour presions de retraite et c aines Total general PROD CATEGOR es de placement	R: 31/12 Bit et 31/12 bit et 31/12 cobligations es 32 DUITS SUR 32 RIE DES TITRES	242 049 3 292 096 1 686 273 16 974 171 22 194 589 TITRES [1 015 504 98 613 2 000 000 3 114 117 DE PRO	10 000 10 000 DPRIET PROD	E UITS PERC		ACITE: Motions en cisisee, Banques centrales, Tréser public, Créances sur les établitesements de crédit et assimil Créances sur les établitesements de crédit et assimil Titres de transaction et de placement et d'investiss Autres acrit Titres de participation et emplois assimilés L'estances subordonnées Inmodibilisations données on crédit-bail et location PASSIF Banques centrales, Trésor public, Service des chèqu Depois de la clientelle Titres de créance enins Autres acrit Subornémions, fonds publics affectés et fonds spécias Dettes subordonnées Engagements donnés Engagements reçus PRODUITS Gains sur titres de transaction Plus value de cession sur titres de placeme Reprise de provision sur dépréciation des te	BILAN Service des chèque ment es postaux es de garantie HORS BILAN LTAT DE INTITL	S OPERATI		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	MONTANTS 2:
INISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI unces sur lise établissements de créd millés unces sur la clientèle so de participation et emplois assimi so de participation et emplois assimi solisitations en crédit-baill et en loca res actifs Visions INSCRITES AU PASSIF visions pour risques d'exécution agagements par atture visions pour risques de change risions pour presisions de retraite et c laines TOTAL GENERAL PROD CATEGOR res de placement	R: 31/12 Bit et 31/12 bit et 31/12 cobligations es 32 DUITS SUR 32 RIE DES TITRES	242 049 3 292 096 1 686 273 16 974 171 22 194 589 TITRES [1 015 504 98 613 2 000 000 3 114 117 DE PRO	10 000 10 000 DPRIET PROD	E UUITS PERCU		ACTIF : Waters en cisse, Banques centrales, Tréser public, Créances sur les établissements de crédit et assimil Créances sur les établissements de crédit et assimil Titres de transaction et de placement et d'investisse Autres actif Titres de participation et emplos assimilés Créances subordonnées Inmediblisations données on crédit-bail et location PASSIF Banques centrales, Tréser public, fervice des chéru Diplos de la clientale Titres passif Subventions, fronts publics, fervice des chéru Autres passif Subventions, fronts publics, affectés et fonds spécias Dettes subordonnées Engagements requis PRODUITS Gains sur titres de transaction Plus value de cession sur titres de placeme Reprise de provision sur dépréciation des t Gains sur les produits dérivés	BILAN Service des chèque ment es postaux es de garantie HORS BILAN LTAT DE INTITL	S OPERATI		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	MONTANTS 2:
ovisions, DEDUTES DE L'ACTIF, SUP ances sur les établissements de créd milés ances sur les établissements de créd milés ances sur la clientèle se de participation et emplois assimi hobilisations en crédit-bail et en loca pour les des la company de la company visions pour risques d'exécution pagagements par auture visions pour risques de change visions pour risques de change visions pour pensions de retraite et ce la company visions pour pensions de retraite et ce visions pour pensions de retraite et ce visions pour autres risques et charge visions réglementées TOTAL GENERAL PROD	R: 31/12 Bit et 31/12 bit et 31/12 cobligations es 32 DUITS SUR 32 RIE DES TITRES	242 049 3 292 096 1 686 273 16 974 171 22 194 589 TITRES [1 015 504 98 613 2 000 000 3 114 117 DE PRO	10 000 10 000 DPRIET PROD	E UUITS PERCU		ACTIF : Valence se calative, Banques centrales, Trésor public. Créances sur les établissements de crédit et assimilée. Tribres de transaction et de placement et d'investiss d'Autres actifs. Tribres de participation et emplois assimilés cui monditaine de participation et emplois assimilés (monditaine de la control préside et de control de la control	BILAN Service des chèque ment es postaux es de garantie HORS BILAN LTAT DE INTITL	S OPERATI		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	
visions, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI nnees sur les établissements de créd miles sur la clientèle unces sur les établissements de créd mises sur la clientèle se de participation et emplois assimi visions pour risques d'exécution agagements par ature disions pour risques de change disions pour risques généraux dision	es SUITS SUR	242 049 3 292 096 1 686 273 16 974 171 22 194 589 TITRES [1015 504 98 613 2000 000 3114 117 DE PRO	10 000 DPRIET PROD 2	E UITS PERCI		ACTIF : Valeurs en calisse, Banques centrales, Tréser public. Créances sur les établissements de crédit et assimilée. Tribes de transaction et de placement et d'investisse Autres actifs. Titles de transaction et de placement et d'investisse Autres actifs. Titles de participation et emplois assimilés. Titles de participation et emplois assimilés. Titles de participation et emplois assimilés. Tempositations données en crédit-bail et location. PASSEF : Banques centrales, Trésor public, Service des chêque Dettes subcohonnées en crédit et assimi Dépôts de la circanie d'initiation de crédit et assimi Dépôts de la circanie d'initiation de crédit et assimi Dépôts de la circanie d'initiation de crédit et assimi Dépôts de la circanie de l'initiation de crédit et assimi Dépôts de l'experiments fondes Engagements fondes Engagements acquis Engagements reçus PRODUITS Gains sur titres de transaction Plus value de cession sur titres de placeme Reprise de provision sur les opérations de change CHARGES Gains sur les produits dérivés Gains sur les opérations de change CHARGES Pertes sur les titres de transaction Polis value de cession sur titres de placeme	BILAN Service des chèque s ment PES POSTAUX ES POST	S OPERATIONS S operations		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	MONTANTS 2:
visions, DEDUTES DE L'ACTIF, SUI nnces sur les établissements de créd miliés unces sur les établissements de créd milés unces sur la clientèle se de participation et emplois assimi se de participation et emplois assimi solisitations en crédit-bail et en loca es actifs visions INSCRITES AU PASSIF visions pour risques d'exécution agagements par atture visions pour risques de change risions pour pressions de retraite et claires une consideration de la commente de la commente TOTAL GENERAL PROD CATEGOR res de placement	R: 31/12 Bit et 31/12 bit et 31/12 cobligations es 32 DUITS SUR 32 RIE DES TITRES	242 049 3 292 096 1 686 273 16 974 171 22 194 589 TITRES [GE D'INTEF	1015 504 98 613 2000 000 3114 117 DE PRO	10 000 10 000 DPRIET PROD	E UITS PERCI		ACTIF : ACTIF : Walvars en calisse, Banques centrales, Tréser public. Créances sur les établissements de crédit et assimilé Titres de transaction et de placement et d'investiss Autres actifs. Titres de participation et emplois assimilés Créances puis de l'investisse d'investisse de provision sur titres de placeme Reprise de provision sur l'es poéctisse du charge d'investisse de provision sur les opérations de change CHARGES Pertes sur les titres de transaction Poisse sur les titres de cession sur titres de placeme Portes sur les titres de cession sur titres de placeme Dotation aux provisions sur dépréciation de Pertes sur les produits dérivés	BILAN Service des chèque s ment PES POSTAUX ES POST	S OPERATIONS S operations		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	MONTANTS 2:
visions, DEDUITES DE L'ACTIF, SUI neces sur les établissements de créd nière sur la clientèle neces ura clientèle neces ura clientèle so é placement de participation et emplois assimi de participation et emplois assimi de participation et emplois assimi disliantors en crédit-bail et en loca es actifs visions pour risques d'exécution againents par sistens pour risques d'exécution pages de change sistens pour risques de change sistens pour risques de change sistens pour risques généraux sistens pour risques génér	Enc. 31/12 Bit et 31/12 dit et dit	242 049 3 292 096 1 686 273 16 974 171 22 194 589 TITRES I GE D'INTEF INTERE 5 811 41 41	1 015 504 98 613 2 000 000 3 114 117 DE PRO	10 000 DPRIET PROD 2	E UITS PERC! 557 854		ACTIF : Waters en caisse, Banques centrales, Tréser public, Créances sur les établicaments de crédit et assimil Créances sur les établicaments de crédit et assimil Créances sur les établicaments de crédit et assimil Titres de transaction et de placement et d'investisse Autres actif Titres de participation et emplois assimilés Créances subordonnées créances subordonnées passimilés Titres de participation et emplois assimilés Banques contrais. Trêor public, Service des chêqu Dettes subordonnées Titres de créance émis Autres passifs Subementon, fonds publics affectés et fonds spécias Dettes subordonnées Engagements donnés Engagements donnés Engagements reçus PRODUTS Gains sur titres de transaction Plus value de cession sur titres de placeme Reprise de provision sur dépréciation des t Gains sur les produits dérivés Gains sur les porduits dérivés Gains sur les produits dérivés Gains sur les porduits derivés Gains sur les produits dérivés Gains sur les produits derivés Gains sur les provisions sur dépréciation des t Gains sur les provisions sur dépréciation des de cession sur thres de placeme Portes sur les titres de transaction Moins value de cession sur thres de placeme Dotation aux provisions sur dépréciation de toutent de la contrait de	BILAN Service des chèque s ment PES POSTAUX ES POST	S OPERATIONS S operations		31/12/20 Montant Montant 109 351 000	MONTANTS 2:





Rapports Commissaires aux comptes 2020







JAIDA S.A

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020





7, Boulevard Driss Slaoui 20 160 Casablanca Maroc



Deloitte Audit

Bd Sidi Mohammed Benabdellah Bâtiment C –Tour Ivoire3– 3ème étage La Marina - Casablanca

Aux Actionnaires de la société

JAIDA S.A

Immeuble High Tech, Avenue Ennakhil, Hay Riad Rabat, Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER 2020 AU 31 DECEMBRE 2020

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de 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, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 509.529 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 37.488) dont un bénéfice net de KMAD 6.998.

Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 25 mars 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 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 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

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



Questions clés de l'audit

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

Risque de crédit et provisionnement des créances sur les associations de micro-crédit Réponse d'audit

Risque identifié

Les créances sur les associations de micro-crédit sont porteuses d'un risque de contrepartie qui expose JAIDA à une perte potentielle si les clients s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. JAIDA constitue des provisions destinées à couvrir ce risque.

Comme indiqué dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), ces provisions sont estimées et comptabilisées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions.

L'évaluation des provisions en couverture des créances sur la clientèle requiert :

- L'identification des créances en souffrance:
- L'évaluation du montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances garanties dont dispose JAIDA.

Au 31 décembre 2020, le montant des provisions pour dépréciation s'élève à MMAD 2 ; il ramène les créances sur les associations de micro-crédit à un montant net de MMAD 919.

Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux créances sur les associations de micro-crédit et l'évaluation des provisions y afférentes constituent un point clé de l'audit, ces éléments faisant appel au jugement et aux estimations de la direction.

Nous avons pris connaissance du dispositif de

contrôle interne de JAIDA et des contrôles clés relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes.

Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :

- étudier la conformité au PCFC et notamment à la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib des principes mis en œuvre par JAIDA;
- examiner le dispositif de gouvernance et tester les contrôles clés mis en place au niveau de JAIDA:
- tester par sondage la correcte classification des créances dans les catégories appropriées ;
- tester l'évaluation des provisions sur une sélection de créances en souffrance.

Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés 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, prévue



Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

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.

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

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

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

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.

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;



- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y
 compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de
 synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à
 donner une image fidèle.

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

Casablanca, le 27 avril 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre/Reseau Grant Thornton
International
Jad. Driss Sigoui - Casabianca

7 8d. Driss Sigoui - Casabianca 61: 05 22 54 48 08 - Fax: 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR

Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina BENSOUDA KORACHI

Associée





Deloitte.

Bd Sidi Mohammed Benabdellah Båtiment C –Tour Ivoire3– 3ème étage La Marina - Casablanca

JAIDA S.A

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES **EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**





7, Boulevard Driss Slaoui 20 160 Casablanca Deloitte.

Deloitte Audit

Bd Sidi Mohammed Benabdellah Bâtiment C –Tour Ivoire3– 3ème étage La Marina - Casablanca

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

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions de l'article 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bienfondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Le Président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice 2020.

- 2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES PRECEDENTS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE
 - 2.1 Convention de maintenance, nettoyage et hygiène entre EXPROM et JAIDA (convention écrite)
 - Personnes concernées : JAIDA S.A et EXPROM S.A sont des filiales du groupe CDG.
 - Date de la convention : Novembre 2012.



- Nature, objet et modalités de la convention: Cette convention prévoit d'assurer pour le compte de JAIDA la maintenance des installations techniques ainsi que le service de nettoyage et d'hygiène.
- Montant comptabilisé en charges en 2020 : KDH 91 hors taxes.
- Montant décaissé en 2020 : KDH 101 TTC.

2.2 Convention de bail entre FONCIERE CHELLAH et JAIDA (convention écrite)

- Personnes concernées: JAIDA S.A et FONCIERE CHELLAH sont des filiales du groupe CDG.
- Date de la convention : Avril 2012.
- Nature, objet et modalités de la convention : Cette convention prévoit la location de l'espace bureau pour le compte de JAIDA.
- Montant comptabilisé en charges en 2020 : KDH 537 TTC.
- Montant décaissé en 2020 : KDH 537 TTC.

Casablanca, le 27 Avril 2021

Les commissaires aux comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROL GRANT THORNTON Membra Reseau Grant Thornton International 78d. Driss Sigoui - Casabianca

Faïçal MEROUAR Associé **DELOITTE AUDIT**

Sakina BENSOUDA KORACHI Associée



Société de financement des Institutions de microcrédit au Maroc