



RAPPORT FINANCIER

1ER SEMESTRE 2020

Septembre 2020

SOMMAIRE

I. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020	3
1.1 Marché monétaire.....	3
1.2 Marché de la dette.....	3
1.3 Tendances du marché des taux.....	3
II. REFINANCEMENT	4
III. ETATS DE SYNTHESES DE JAÏDA	6
3.1 Bilan.....	6
3.2 Comptes de produits et de charges.....	8
IV. GESTION ACTIF-PASSIF (ALM)	11
4.1 Répartition de la Marge sur la ressource non affectée.....	11
4.2 Répartition de la Marge par AMC.....	11
4.3 Performance globale par centre de ressource.....	11
V. RISQUES FINANCIERS	11
VI. ANNEXES	12
6.1 Etats de synthèse.....	12
6.1.1 Bilan.....	12
6.1.2 Compte de résultat.....	13
6.1.2 Hors Bilan.....	13

I. FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE 2020

(*) Extrait de la note de conjoncture juillet 2020 publiée par la direction des études et des prévisions financières

1.1 Marché monétaire

En glissement annuel, le rythme de progression de la masse monétaire a poursuivi son accélération, se situant à +7,1% après +6,1% à fin avril 2020 et +3,9% à fin mai 2019. L'amélioration enregistrée comparativement à l'année précédente recouvre, particulièrement, l'amélioration du rythme de croissance des créances nettes sur l'administration centrale, des avoirs officiels de réserve et des crédits bancaires.

1.2 Marché de la dette

Au terme du premier semestre 2020, les levées brutes du Trésor se sont accrues, en glissement annuel, de 34,8% pour atteindre 85,8 milliards de dirhams. L'essentiel des levées a concerné les maturités moyennes dont la part s'est raffermie, s'établissant à 54,6% après 37,2% un an auparavant, devançant les levées des maturités longues, dont la part s'est repliée à 29,6% après 56,4% l'année dernière. La part du volume souscrit des maturités courtes, quant-à-elle, s'est appréciée à 15,8% après 6,4% l'année précédente.

Compte tenu des remboursements du Trésor qui ont reculé, en glissement annuel, de 11,3% pour s'établir à 45,8 milliards de dirhams à fin juin 2020, les levées nettes du Trésor se sont raffermies, se situant à 40 milliards de dirhams après 12 milliards à fin juin 2019.

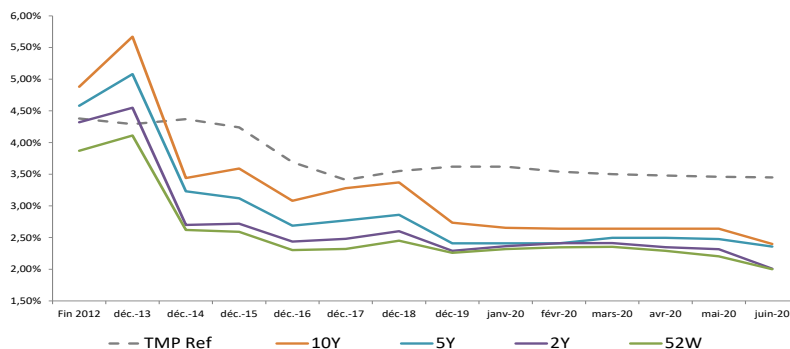
1.3 Tendance du marché des taux

Concernant l'évolution des taux moyens pondérés primaires des bons du Trésor au titre du deuxième trimestre 2020, comparativement au trimestre précédent, ils se sont inscrits en baisse, dans le sillage de l'abaissement du taux directeur de Bank Al-Maghrib, enregistrant des replis compris entre 4 points de base et 25 points de base.

BDT	Fin 2012	déc.-13	déc.-14	déc.-15	déc.-16	déc.-17	déc.-18	déc.-19	janv-20	févr-20	mars-20	avr-20	mai-20	juin-20
26W	3,59%	3,73%	2,50%	2,56%	2,15%	2,19%	2,19%	2,23%	2,23%	2,23%	2,23%	2,23%	2,16%	1,98%
52W	3,87%	4,11%	2,62%	2,59%	2,30%	2,32%	2,45%	2,26%	2,32%	2,35%	2,35%	2,29%	2,20%	2,00%
2Y	4,32%	4,55%	2,70%	2,72%	2,44%	2,48%	2,60%	2,29%	2,36%	2,41%	2,41%	2,35%	2,32%	2,01%
5Y	4,58%	5,08%	3,23%	3,12%	2,69%	2,77%	2,86%	2,41%	2,41%	2,50%	2,50%	2,50%	2,48%	2,36%
TMP Ref	4,38%	4,29%	4,37%	4,24%	3,69%	3,41%	3,55%	3,62%	3,62%	3,54%	3,50%	3,48%	3,46%	3,45%
10Y	4,88%	5,67%	3,44%	3,59%	3,08%	3,28%	3,37%	2,74%	2,65%	2,64%	2,64%	2,64%	2,64%	2,40%

Les données indicatives des cotations des différentes maturités depuis fin 2012 sont illustrées par le graphique suivant :

Fig. 1 : Evolution des TMP émissions du Trésor par maturités

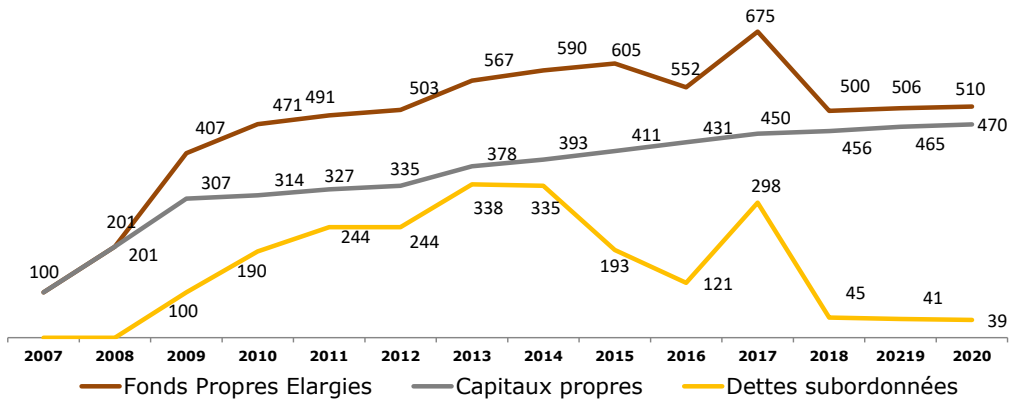


II. REFINANCEMENT

Le refinancement de l'activité de JAIDA est assuré par les fonds propres et l'endettement obligataire. La structure des ressources au 30 juin 2020 est détaillée comme suit :

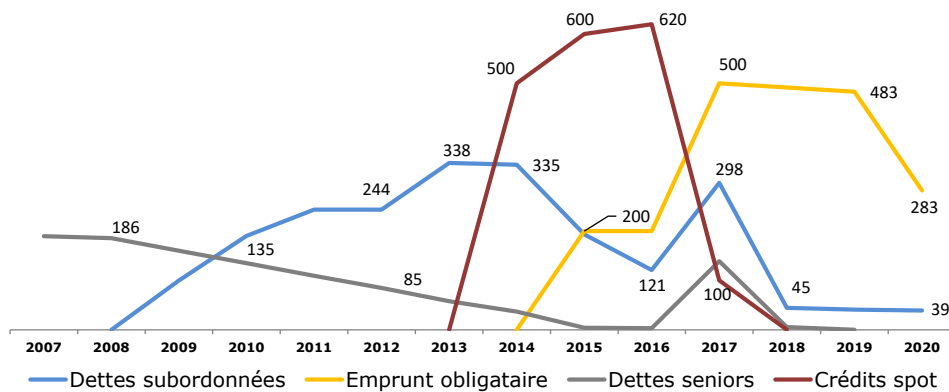
(Montants Mdh)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019				2020		MEUR
										T1	T2	T3	T4	T1	T2	
Fonds propres	314	327	335	378	393	411	431	450	456	459	461	464	465	467	470	43
Réserves	0	1	1	5	5	6	7	8	9	9	9	9	9	9	10	1
Capital	300	300	300	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	328	30
CDG	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	105	10
KFW	75	75	75	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	103	9
CDC	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	60	6
AFD	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	3
POSTE MAROC	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	30	3
Résultats cumulés	14	26	34	45	60	78	96	114	119	122	124	127	128	130	133	12
Dettes subordonnées	190	244	244	338	335	193	121	298	45	45	43	43	41	41	39	4
CI	38	38	38	62	59	55	52	48	45	45	43	43	41	41	39	4
APP	152	205	205	276	276	138	69	250	-							
Dettes seniors	135	110	85	58	37	4	3	139	5	5						
Dettes BMCE	57	43	29	14				133								
Dettes BCP	78	67	56	44	33											
Dettes SILATECH					4	4	3	7	5	5						
Crédits spot	-	-	-	-	500	600	620	100								
Dettes BMCE					200	220										
Dettes BCP					200	200	200	100								
Dettes AWB					300	200	200									
Emprunt obligataire					200	200	500	491	491	491	491	491	483	283	283	26
Autres					143	208	3	4	5							
AFIF					5	-	-	-								
Exigible APP					138	207	-	-								
Exigible SILATECH						1	3	4	5							
FONDS PROPRES ELARGIES	471	491	503	567	590	605	552	675	500	504	504	507	506	508	510	47
TOTAL ENDETTEMENT	325	353	329	396	872	1 140	1 152	1 040	545	545	534	534	524	324	322	30

Fig. 2 : Evolution des fonds propres de JAIDA



A fin juin 2020, les fonds propres élargis totalisent 510 MDH, marquant une hausse de 4 MDH. Cette amélioration provient essentiellement du résultat semestriel arrêté à 5,4 MDH.

Fig. 3 : Evolution de l'endettement de JAIDA



Les ressources d'endettement totalisent un montant de 322 MDH au 30 juin 2020 contre 524 MDH à fin décembre 2020. Ce niveau d'endettement associé aux capitaux propres de 470 MDH est insuffisant pour maintenir l'encours moyen des prêts de JAIDA prévu par le budget 2020 à savoir 840 MDH. JAIDA aura besoin de recourir à des lignes Court terme pour financer son activité durant le 2ème semestre 2020.

Au 30 Juin 2020, l'endettement subordonné comprend uniquement le programme de financement rural en partenariat avec la coopération italienne, dont l'encours est de 39 MDH.

III. ETATS DE SYNTHESES DE JAÏDA

3.1 Bilan

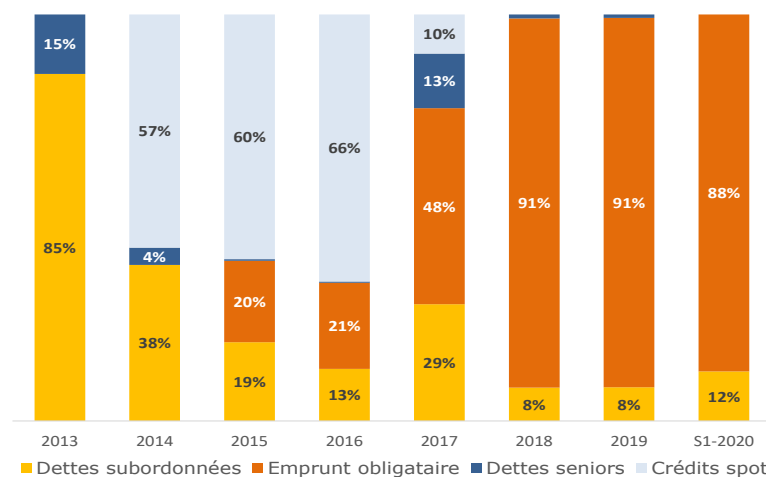
Au 30 Juin 2020 le total bilan de JAÏDA s'élève à 822 MDH contre 1 027 MDH à fin décembre 2019 en baisse de 204 MDH, équivalente à -20%.

A. Passif

Les ressources durant le 1er semestre 2020 ont fortement baissé par rapport à l'année précédente. Cette variation concerne principalement le remboursement de la ligne obligataire placement privée de 200 MDH arrivée à terme.

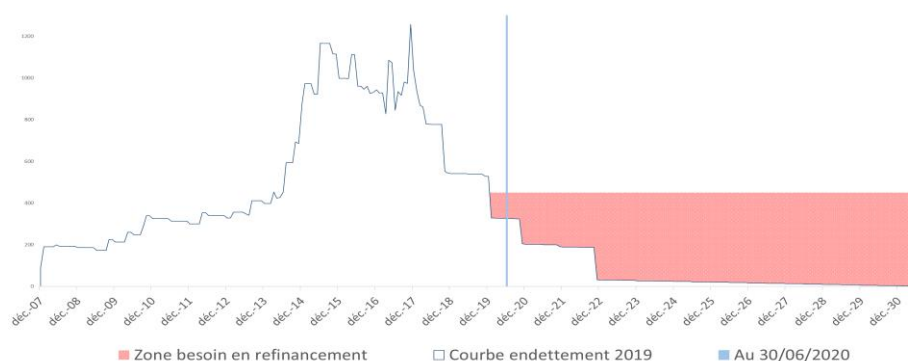
Le stock de l'encours clients JAÏDA est adossé aux ressources issues des fonds propres et de la ligne obligataire placement public. Le reste de l'endettement est sous forme de ligne subordonnée dans le cadre du programme de la coopération italienne et qui représente 12% de l'endettement total de 322MDH.

Fig. 4 : Répartition du refinancement par catégorie d'emprunt



Le schéma ci-dessous présente l'écoulement de l'endettement de JAÏDA inchangé et à extinction prévue juin 2031.

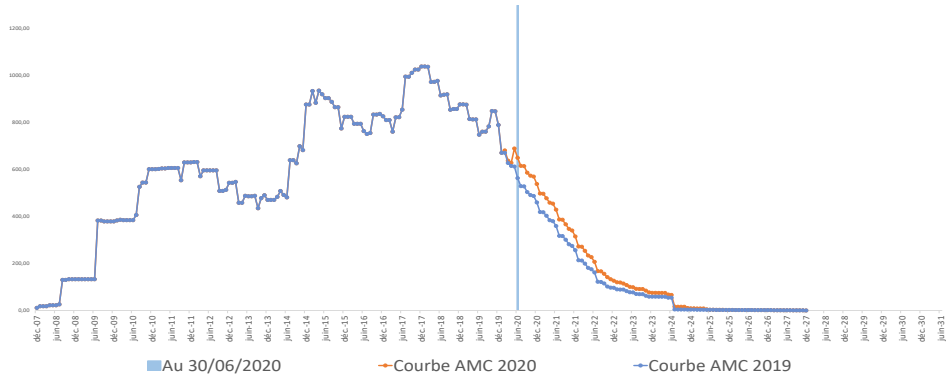
Fig. 5 : Ecoulement de l'encours endettement



B. Actif

La production nette au 30 juin 2020 de -139 MDH abaisse l'encours prêt à 650 MDH en repli par rapport à décembre 2019.

Fig. 6 : Ecoulement de l'encours clients



Trésorerie :

La disponibilité totale au 30 Juin 2020 s'élève à 157 MDH dont un montant de 53 MDH à vue et 104 MDH en OPCVM. Les placements de trésorerie durant ce premier semestre ont concerné exclusivement des produits OPCVM pour transférer les fonds provenant des remboursements clients. Le stock constitué au 30 Juin 2020 de 104 MDH est en baisse de 50 MDH par rapport à celui de décembre 2020.

Participations :

A la lecture du rapport semestriel de Zitouna Tamkeen, une nouvelle perte a été enregistrée portant ainsi le montant de la dépréciation à 3 MDH sur une valeur d'entrée de 4,16 MDH soit -73%.

Pour les comptes semestriels de JAIDA, il a été retenu les données Zitouna Tamkeen du 1^{er} trimestre 2020. Les comptes semestriels de la participation, reçus le 28 juillet 2020, seront pris en compte pour l'arrêté JAIDA de septembre 2020.

La provision sur la dépréciation du taux de change TND/MAD a été revue. Celle-ci totalise au 30 juin 2020 un montant de 736 KDH.

A la lumière des éléments détaillés ci-dessus, le bilan de JAIDA au 30 juin 2020 se présente comme suit :

ACTIF	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.12.2019	30.06.2020	30.06.2020	variation	
	(en Kdh)	(en Kdh)	(en Kdh)	(en Kdh)	(en Kdh)	(en KEUR)	(en Kdh)	%
Valeurs en caisse	31	6	22	15	11	1	- 3	-24%
Créances sur les EC et assimilés	1 632 383	1 444 429	912 793	859 830	709 104	65 076	- 150 727	-18%
. A vue	57 432	215 455	27 463	62 040	52 934	4 858	- 9 106	-15%
. A terme	1 574 951	1 228 862	885 218	797 678	656 058	60 208	- 141 620	-18%
<i>Créances sur les Clients</i>	826 961	1 038 774	877 945	789 909	650 358	59 685	- 139 551	-18%
<i>DAT</i>	730 000	180 000	-	-	-	-	-	-
<i>Intérêt courus non échus</i>	17 990	10 088	7 272	7 769	5 699	523	- 2 069	-27%
Titres de transaction et de placement	1 457	58 300	102 813	154 020	103 795	9 525	- 50 226	-33%
Autres actifs	20 876	21 677	18 126	9 563	6 672	612	- 2 891	-30%
Titre de participation et emplois assimilés	300	4 458	3 520	1 166	782	72	- 384	-33%
Immobilisations	9 306	10 148	2 546	2 129	2 027	186	- 102	-5%
Total de l'Actif	1 664 353	1 539 018	1 039 821	1 026 724	822 390	75 473	- 204 334	-20%
PASSIF	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2018	30.12.2019	30.06.2020	30.06.2020	variation	
	(en Kdh)	(en Kdh)	(en Kdh)	(en Kdh)	(en Kdh)	(en KEUR)	(en Kdh)	%
Dettes envers les EC et assimilés	830 578	243 160	9 769	-	-	-	-	-
. A vue	206 970	-	-	-	-	-	-	-
. A terme	623 608	243 160	9 769	-	-	-	-	-
Titres de créance émis	207 386	508 498	499 946	491 392	289 011	26 523	- 202 381	-41%
Autres passifs	20 420	17 759	8 798	12 261	6 704	615	- 5 557	-45%
Provisions pour risques et charges	19 470	19 470	19 470	16 974	16 974	1 558	-	0%
Dettes subordonnées	154 819	300 065	44 619	41 054	39 271	3 604	- 1 783	-4%
Capitaux Propres	431 680	450 066	457 218	465 043	470 430	43 173	5 387	1%
Réserves et primes liées au capital	6 851	7 845	8 765	9 022	9 513	873	491	5%
Capital	328 028	328 028	328 028	328 028	328 028	30 104	-	0%
Report à nouveau (+/-)	76 919	95 807	113 273	118 168	127 501	11 701	9 334	8%
Résultats nets en instance d'affectation	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	19 882	18 386	7 152	9 825	5 387	494	- 4 438	-45%
Total du Passif	1 664 353	1 539 017	1 039 821	1 026 724	822 390	75 473	- 204 334	-20%

3.2 Comptes de produits et de charges

Le Compte de Produits et Charges au 30 juin 2020 se présent comme suit :

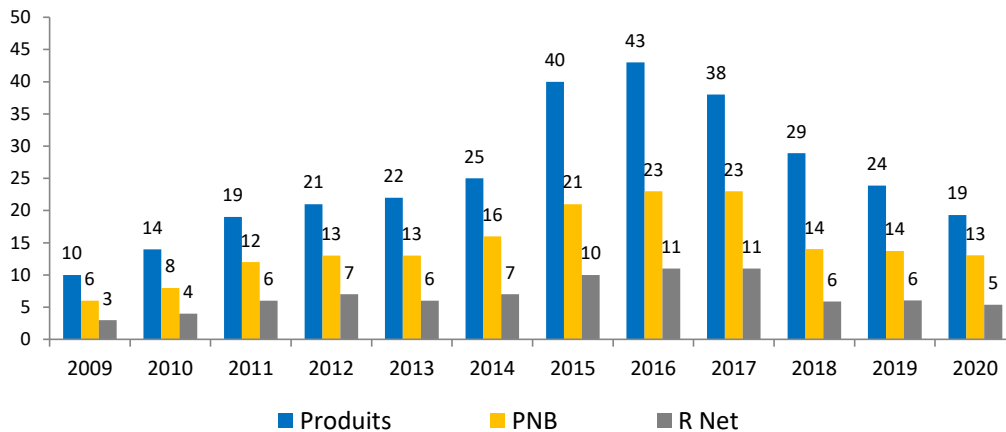
CPC	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2020	variation	
	(en KDH)	(en KDH)	(en KDH)	(en KDH)	(en KDH)	(en KEUR)	(en KDH)	%
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	43 054	38 450	28 901	23 878	19 298	1 771	- 4 580	-19%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	19 619	15 422	14 895	10 142	6 244	573	- 3 898	-38%
PRODUIT NET BANCAIRE	23 435	23 028	14 006	13 735	13 054	1 198	- 682	-5%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	5 379	5 478	4 366	4 330	3 290	302	- 1 039	-24%
DOTATIONS AUX PROVISIONS	-	-	-	108	746	68	854	-794%
RESULTAT AVANT IMPOTS	18 054	17 552	9 441	9 511	9 025	828	- 486	-5%
IMPOTS SUR LE RESULTAT	6 907	6 526	3 575	3 455	3 637	334	182	5%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	11 147	11 025	5 866	6 055	5 387	494	- 668	-11%

Le Produit Net Bancaire en baisse de 5% est passé de 13,7 MDH au 30 juin 2019 à 13,1 MDH au 30 juin 2020.

Les charges générales d'exploitation ont également baissé passant de 4,3 MDH au 30 juin 2019 à 3,3 MDH au 30 juin 2020.

Le résultat net au 30 juin 2020 fait ressortir un bénéfice net de 5,4 MDH contre 6,1 MDH en juin 2019 affichant ainsi une baisse de 11%.

Fig. 7 : Evolution des indicateurs d'activité semestriels entre 2009 et 2019



Le niveau de rendement est légèrement inférieur à la moyenne habituelle. Le volume moyen est le principal facteur suivi par la baisse du TMP client qui font que le revenu brut baisse à 19 MDH sur un semestre. Les ressources optimales en termes de volume permettent de réduire l'écart sur les produits. Le PNB ressort donc à 13 MDH en baisse d'environ 1MDH par rapport à l'année précédente.

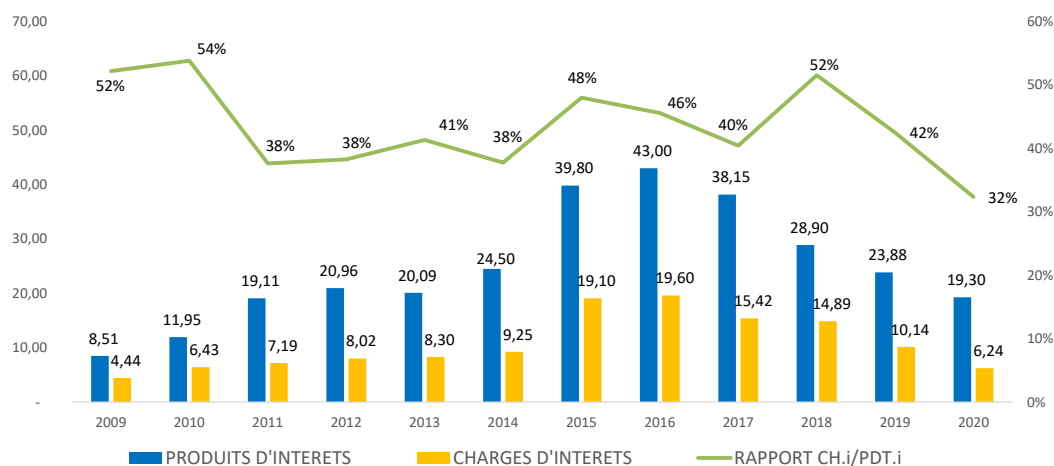
Le 2ème semestre prévoit de rattraper le retard du revenu par l'écoulement de la totalité des engagements signés au 30 juin 2020 d'un montant de 452 MDH.

A. Produit Net Bancaire

	En (KDH)		30/06/2019		30/06/2020		Variations	
		%		%		%		
Produits d'exploitation bancaire	23 878	100%	19 298	100%	- 4 580	-19%		
Charges d'exploitation bancaire	10 142	42%	6 244	32%	- 3 898	-38%		
Produits nets bancaires	13 735	58%	13 054	68%	- 682	-5%		

La baisse du PNB est de 5% des réalisations de l'année précédente. Toutefois, il est à souligner que les charges d'exploitation bancaire ne représentent que 32% du produit brut dégagé. Il s'agit d'un niveau optimal jamais atteint auparavant. Alors que le PNB représentait 58% en 2019, ce ratio s'est amélioré en 2020 passant à 68%.

Fig. 8 : Evolution des produits & charges d'intérêt



A.1 Produits d'Exploitation Bancaire

(EN KDH)	30/06/2019	%	30/06/2020	%	Variations		B 2020	TRO	
AMC	21 666	91%	17 170	89%	-	4 497	-21%	39 933	43%
Placements	2 212	9%	2 128	11%	-	84	-4%	3 438	62%
-DAT		0%		0%				-	
-OPCVM	2 212	9%	2 128	11%	-	84	-4%	3 438	62%
Autres produits bancaires		0%	1	0%		1			
TOTAL	23 878	100%	19 298	100%	-	4 580	-19%	43 371	44%

Les produits d'exploitation bancaire en baisse de 19% sont passés de 23,9 MDH en juin 2019 à 19,3 MDH en juin 2020. Cela s'explique principalement par :

- La baisse de l'encours moyen des prêts AMC qui passe de 846 MDH au TMP en S1-2019 à 689 MDH au TMP en S1-2020.
- La baisse de l'encours moyen des placements de trésorerie passant de 170 MDH au TMP en S1-2019 à 126 MDH au TMP en S1-2020.

Les produits d'exploitation au 30 juin 2020 représentent un TRO de 44% du budget 2020.

A.2 Charges d'Exploitation Bancaire

(EN KDH)	30/06/2019	%	20/06/2020	%	Variations		B 2020	TRO	
Emprunts seniors									
Emprunts subordonnés	600	6%	518	8%	-	82	-14%	5 131	10%
Emprunt obligataire	9 082	90%	5 619	90%	-	3 463	-38%	10 228	55%
Emprunt SPOT								443	0%
Autres charges bancaires	460	5%	107	2%	-	353	-77%		
TOTAL	10 142	100%	6 244	100%	-	3 898	-38%	15 802	40%

Les charges d'exploitation bancaire ont baissé à 6,2 MDH au 30 juin 2020 contre 10,1 MDH au 30 juin 2019 soit une optimisation de 38%. 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.

L'endettement moyen global de JAIDA est passé de 538 MDH en juin 2019 à 354 MDH en juin 2020.

Les charges d'exploitation bancaire durant le 1er semestre 2020 ont atteint un TRO de 40%.

B. Charges générales d'exploitation

(EN KDH)	30/06/2019	%	30/06/2020	%	Variations		B 2020	TRO	
Charges de personnel	1 591	37%	1 198	36%	-	394	-25%	4 036	30%
Impôts et taxes	4	0%	11	0%		8	198%	8	141%
Charges externes	1 828	42%	1 660	50%	-	167	-9%	3 909	42%
Autres charges	696	16%	277	8%	-	419	-60%	554	50%
Dot. Aux amortissements	211	5%	144	4%	-	67	-32%	263	55%
TOTAL	4 330	100%	3 290	100%	-	1 039	-24%	8 770	38%

Les charges générales d'exploitation s'établissent à 3,3 MDH au 30 juin 2020 contre 4,3 MDH au 30 Juin 2019 et TRO de 38%. La baisse des charges générales d'exploitation par rapport au premier semestre 2019.

Au 30 juin 2020, le coefficient d'exploitation ressort à 25,2% dans le respect des limites internes.

C.Résultat Net

(EN KDH)	30/06/2019	%	30/06/2020	%	Variations		B 2020	TRO	
Produit Net bancaire	13 735	315%	13 054	397%	-	682	27 535	47%	
Résultat courant	9 513	218%	9 017	274%	-	496	18 766	48%	
Résultat non courant	-	2	0%	7	0%	10	-403%		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 055	100%	5 387	100%	-	668	-11%	11 822	46%

Suite aux éléments analysés précédemment, le résultat net au 30 Juin 2020 fait ressortir un bénéfice net de 5,4 MDH soit un TRO de 46% et une baisse de 11%.

IV. ANNEXES

6.1 Etats de synthèse

6.1.1 Bilan

ACTIF	30/06/2020	31/12/2019	En KDH	
			Variation	
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	11	15	-3	-24%
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	708 674	859 359	-150 686	-18%
. A vue	52 934	62 040	-9 106	-15%
. A terme	655 740	797 319	-141 579	-18%
3.Créances sur la clientèle	430	471	-41	-9%
. Crédits de trésorerie et à la consommation	430	471	-41	-9%
. Crédits à l'équipement	0	0	0	
. Crédits immobiliers	0	0	0	
. Autres crédits	0	0	0	
4.Créances acquises par affecturation	0	0	0	
5.Titres de transaction et de placement	103 795	154 020	-50 226	-33%
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0	0	
. Autres titres de créance	0	0	0	
. Titres de propriété	103 795	154 020	-50 226	-33%
6.Autres actifs	6 672	9 563	-2 891	-30%
7.Titres d'investissement	0	0	0	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0	0	
. Autres titres de créance	0	0	0	
8.Titres de participation et emplois assimilés	782	1 166	-384	-33%
9.Créances subordonnées	0	0	0	
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	0	0	0	
11.Immobilisations incorporelles	753	803	-50	-6%
12.Immobilisations corporelles	1 274	1 326	-52	-4%
Total de l'Actif	822 390	1 026 724	-204 334	-20%

PASSIF	30/06/2020	31/12/2019	En KDH	
			Variation	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0	0	-
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	0	0	0	
. A vue	0	0	0	
. A terme	0	0	0	
3.Dépôts de la clientèle	0	0	0	
. Comptes à vue créditeurs	0	0	0	
. Comptes d'épargne	0	0	0	
. Dépôts à terme	0	0	0	
. Autres comptes créditeurs	0	0	0	
4.Titres de créance émis	289 011	491 392	-202 381	-41%
. Titres de créance négociables émis	0	0	0	
. Emprunts obligataires émis	289 011	491 392	-202 381	-41%
. Autres titres de créance émis	0	0	0	
5.Autres passifs	6 704	12 261	-5 557	-45%
6.Provisions pour risques et charges	16 974	16 974	0	0%
7.Provisions réglementées	0	0	0	
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0	0	0	
9.Dettes subordonnées	39 271	41 054	-1 783	-4%
10.Ecarts de réévaluation	0	0	0	
11.Réserves et primes liées au capital	9 513	9 022	491	5%
12.Capital	328 028	328 028	0	0%
13.Actionnaires.Capital non versé (-)	0	0	0	
14.Report à nouveau (+/-)	127 501	118 168	9 334	8%
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0	0	
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	5 387	9 825	-4 438	-45%
Total du Passif	822 390	1 026 724	-204 334	-20%

6.1.2 Compte de résultat

CPC en KMAD	En KDH		
	30/06/2020	30/06/2019	Variation
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	19 297	23 878	-4 580 -19%
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	17 170	21 666	-4 497 -21%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	2 128	2 212	-84 -4%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	6 244	10 142	-3 898 -38%
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC	518	600	-82 -14%
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	5 619	9 082	-3 463 -38%
12.Autres charges bancaires	107	460	-353 -77%
PRODUIT NET BANCAIRE	13 053	13 735	-682 -5%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	3 290	4 330	-1 039 -24%
Charges de personnel	1 198	1 591	-394 -25%
Impôts et taxes	11	4	8 >100%
Charges externes	1 660	1 828	-167 -9%
Autres charges générales d'exploitation	277	696	-419 -60%
Dotations aux amortissements et aux provisions des immob.	144	211	-67 -32%
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURABLES	746	0	746
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	363	0	363
Autres dotations aux provisions	384	0	384 -
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	-	-	-
Autres reprises de provisions	-	-	- 100%
RESULTAT COURANT	9 017	9 406	-388 -4%
Produits non courants	13	6	7 >100%
Charges non courantes	6	8	-2 -26%
RESULTAT AVANT IMPOTS	9 025	9 403	-379 -4%
Impôts sur le résultat	3 637	1 857	1 780 96%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 387	6 056	-668 -11%

6.1.2 Hors Bilan

HORS BILAN	KDH	
	31/03/2020	31/12/2019
ENGAGEMENTS DONNES	452 000	50 000
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	452 000	50 000
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	224 446	224 446
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	224 446	224 446
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

JAIDA S.A

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

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société JAIDA S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 509.700 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 39.271), dont un bénéfice net de KMAD 5.387, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société. Ces états ont été arrêtés par le Conseil d'Administration le 28 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société JAIDA S.A arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International (54)
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél : 0522 54 48 70 - Fax : 0522 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah
Bâtiment C / Ivoire III, 3^{ème} étage
La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59

Sakina BENSOUDA KORACHI
Associée