



Fonds de financement des organismes de microfinance au Maroc
GROUPE CDG

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

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

1.1 Principes généraux

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

1.2 Créances sur les établissements de crédit et la clientèle et engagements par signature

Présentation générale des créances
Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours :
- créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit,
- crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à la consommation, crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle.
Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Créances en souffrance sur la clientèle

• Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation en vigueur.
Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :
- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises,
- Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de :
- 20 % pour les créances pré-douteuses,
- 50 % pour les créances douteuses,
- 100 % pour les créances compromises.
Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.
• Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.
• Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de

recupérations des créances en souffrance sont jugées nulles.

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

1.3 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :
- dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle.
Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières.
Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

1.4 Portefeuilles de titres

Présentation générale

Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.
Les titres sont classés d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'intention (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation).

Titres de placement

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être conservés jusqu'à leur échéance. Cette catégorie de titres comprend notamment :
Les titres de créances sont comptabilisés, coupon couru exclu.
Les titres de propriété sont enregistrés à leur valeur d'achat hors frais d'acquisition.

1.5 Les provisions pour risques généraux

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

1.6 Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.
Les immobilisations incorporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont amorties sur 5 ans.

1.7 Charges à répartir

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

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

Sont considérés comme intérêts, les produits et charges calculés sur des capitaux effectivement prêtés ou empruntés.
Sont considérés comme intérêts assimilés les produits et charges calculés sur une base prorata temporis et qui rémunèrent un risque. Entrent notamment dans cette catégorie, les commissions sur engagements de garantie et de financement (cautions, avals)
Les intérêts courus sur les capitaux effectivement prêtés ou empruntés sont constatés dans les comptes de créances et dettes rattachés les ayant générés par la contrepartie du compte de résultat.
Les intérêts assimilés sont constatés en produits ou en charge dès leur facturation.

1.9 Charges et produits non courants

Ils représentent exclusivement les charges et produits à caractère exceptionnel.

BILAN ACTIF

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

BILAN PASSIF

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

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

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

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

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

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

HORS BILAN

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (SUITE)

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

ETAT DES DEROGATIONS

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

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2017	Total 31/12/2016
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE - Comptes à vue débiteurs - Créances commerciales sur le Maroc - Crédits à l'exportation - Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				330 793	330 793	400 763
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises						
TOTAL				330 793	330 793	400 763

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

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

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

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

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

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

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

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

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

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

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS	31/12/2017	31/12/2016
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	75 750 000	105 550 000
--		
assimi	75 750 000	105 550 000
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	75 750 000	105 550 000
Engagements de financement en faveur de la clientèle		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS		4 080 718
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		4 080 718
Ouvertures de crédit confirmés		4 080 718
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

PROVISIONS

PROVISIONS	Encours 31/12/2016	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2017
assimilés créances sur la clientèle titres de placement titres de participation et emplois assimilés immobilisations en crédit-bail et en location autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF					
par signature Provisions pour risques de change Provisions pour risques généraux Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires Provisions pour autres risques et charges Provisions réglementées					
	19 469 784				19 469 784
TOTAL GENERAL	19 469 784				19 469 784

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2016	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2017
Ecarts de réévaluation				
rves Réserve légale Autres réserves Primes d'émission, de fusion et	6 851 184 4 048 360 2 802 824	994 094 994 094 2 802 824		7 845 278 5 042 454 2 802 824
Capital	328 027 900			328 027 900
Capital appelé Capital non appelé Certificats d'investissement Fonds de dotations	328 027 900 			328 027 900
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	76 918 842	18 887 782		95 806 624
Résultats nets en instance	19 881 876	-19 881 876	18 386 013	18 386 013
Résultat net de l'exercice (+/-)	19 881 876	-19 881 876	18 386 013	18 386 013
Total	431 679 802		18 386 013	450 065 814

MARGE D'INTERETS

CAPITAUX MOYENS	MONTANT	INTERETS	RENDEMENT DES EMPLOIS	COÛT DES RESSOURCES
Encours moyen des Emplois	1 433 664 324	73 857 953	5,15%	
Encours moyen des Ressources	955 655 374	32 594 987		3,41%

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	813 011
Titres de participation	

COMMISSIONS

INTITULES	31/12/2017	31/12/2016
COMMISSIONS PERCUES	154 723	22 917
sur opérations avec les établissements de crédit sur opérations de change sur interventions sur les marchés primaires de titres sur produits dérivés sur opérations sur titres en gestion et en dépôt sur moyens de paiement sur activités de conseil et d'assistance sur ventes de produits d'assurance sur autres prestations de service	154 723 	22 917
COMMISSIONS VERSEES		
sur opérations avec les établissements de crédit sur opérations avec la clientèle sur opérations de change sur interventions sur les marchés primaires de titres sur produits dérivés sur opérations sur titres en gestion et en dépôt sur moyens de paiement sur activités de conseil et d'assistance sur ventes de produits d'assurance sur autres prestations de service		
	154 723	22 917

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	D <= 1 mois	1 mois < D <= 3 mois	3 mois < D <= 1 an	1 an < D <= 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIE						
Créances sur les Titres de créance Créances subordonnées Crédit-bail et assimilé		185 071 952 58 300 472	952 175 555	58 286 454	33 109 721	1 228 643 682 58 300 472
TOTAL		243 372 424	952 175 555,46	58 478 454	33 248 514	1 287 274 947
PASSIF						
Dettes envers les Dettes envers la clientèle Titres de créance émis Emprunts subordonnés	100 000 000,00	138 118 869	5 041 000	508 497 799 251 926 441	48 139 000	243 159 869 760 424 240 300 065 441
TOTAL	100 000 000,00		765 465 240	48 139 000		1 051 723 109

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

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

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

INTITULES	MONTANTS
PRODUITS	
Plus value de cession sur titres de placement	813 011
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	
Gains sur les produits dérivés	
Gains sur les opérations de change	
CHARGES	
Pertes sur les titres de transaction	
Moins value de cession sur titres de placement	
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	
Pertes sur les produits dérivés	
Pertes sur opérations de change sur autres prestations de service	1 786
RESULTAT	811 225

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

INTITULES	MONTANTS
Charges de personnel	4 275 374
Salaires et appointements	3 743 350
Charges sociales	130 856
Charges de retraite	212 055
Autres charges de personnel	189 112
Impôts et taxes	62 746
Charges externes	6 370 358
Loyers	473 236
Entretien et réparations	1 768 770
Honoraires et Rémunération d'intermédiaire	1 898 418
Transport et déplacements	850 261
Mission et réception	246 811
Publicité et publications	367 610
Autres charges externes	765 252
Autres charges générales d'exploitation	595 458
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	563 257
TOTAL	11 867 193

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

INTITULES	MONTANTS
Autres produits bancaires	
Autres charges bancaires	27 086
Produits d'exploitation non bancaire	
Charges d'exploitation non bancaires	
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	
Produits et charges non courantes	100 085
TOTAL	127 171

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

I. DETERMINATION DU RESULTAT	en DH
ou -)	29 395 77
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	215 118
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	29 450 16
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	10 896 56
. Résultat courant après impôts (=)	18 499 21
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Autres titres Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles		NEANT	
TOTAL			
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées Autres titres Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles		NEANT	

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

Nature	Montant brut début de l'exercice	Montant des acquisitions cours de l'exercice	Montant des cessions retraites au cours de l'exercice	Montant brut fin de l'exercice	Amortissements			Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT											
CREDIT-BAI SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES											
CREDIT-BAI MOBILIER											
- Crédit-bail mobilier en cours											
- Crédit-bail mobilier loué											
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation											
CREDIT-BAI IMMOBILIER											
- Crédit-bail immobilier en cours											
- Crédit-bail immobilier loué											
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation											
LOYERS COURUS A RECEVOIR											
LOYERS RESTRUCTURES											
LOYERS IMPAYES											
CREANCES EN SOUFFRANCE											
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE											
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE											
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE											
LOYERS COURUS A RECEVOIR											
LOYERS RESTRUCTURES											
LOYERS IMPAYES											
LOYERS EN SOUFFRANCE											
TOTAL											

TITRES DE CREANCES EMIS

		en milliers de DH	
		31/12/2017	31/12/2016
OPERATIONS SUR TITRES		508 497 799	
	CERTIFICATS DE DEPOT EMIS		
	BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS		
	EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS	500 000 000	
	AUTRES TITRES DE CREANCE EMIS		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES			
	COMPTES DE REGLEMENT D'OPERATIONS SUR TITRES		
	DETTES SUR TITRES		
	VERSEMENTS A EFFECTUER SUR TITRES NON LIBERES		
	DIVERSES AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
INTERETS COURUS A PAYER		8 497 799	

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE

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

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

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

en DH				
NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	802 280	5 832 773	6 385 643	249 410
B. TVA à récupérer	838 799	3 934 471	4 187 693	585 577
	. Sur charges	636 133	3 315 014	401 435
	. Sur immobilisations	202 666	619 457	184 142
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-36 519	1 898 302	2 197 950	-336 167

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
Caisse de Dépôt et de Gestion (CDG)	Immeuble Dalil, Place Moulay El Hassan, Rabat, BP 408, Maroc	1 049 999	1 049 999	32,01%
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW)	Palmengartenstrasse 5-9, 60325 Francfort, Allemagne	1 030 279	1 030 279	31,41%
Caisse des Dépôts et Consignations (CDC)	56, rue de Lille, 75000 Paris, France	600 000	600 000	18,29%
POSTE MAROC	Rabat, Av. Mly Ismail, Hassan (Maroc)	300 000	300 000	9,15%
Agence Française de Développement (AFD)	5, rue Roland Barthes, 75598 Paris, France	300 000	300 000	9,15%
M. Said LAFTIT	Rabat, Secteur 11 Bloc P N° 15 Hay Ryad (Maroc)	1	1	0%
Total		3 280 279	3 280 279	100,00%

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DEL'EXERCICE

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

EFFECTIFS

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

DETTES SUBORDONNEES

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

PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation en vigueur, les exercices allant de 2014 à 2017 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales de la société JAIDA SA, au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus (IR) relatives audits exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration fiscale et de rappels éventuels d'impôts et taxes.

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

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

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

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

Dates	Indications des événements
	. Favorables NEANT
	. Défavorables NEANT

REMUNERATIONS ET ENGAGEMENTS EN FAVEUR DES DIRIGEANTS

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

ATTESTATION



Fidarc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

Fidarc Grant Thornton
47, rue Alai Ben Abdellah
20 000 Casablanca



MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

JAIDA S.A
Place Moulay El-Hassan
Rabat

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n°14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société JAIDA S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à l'exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2017. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 750 131 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 300 065), dont un bénéfice net de KMAD 18 386, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société JAIDA S.A arrêtés au 31 décembre 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 12 mars 2018

Les commissaires aux comptes



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



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