

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

COMMUNICATION FINANCIÈRE 31/12/2025

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 du 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.

Faits marquants de l'exercice 2025

L'année 2025 a confirmé que le secteur marocain de la microfinance fait preuve d'une forte résilience. Les institutions continuent de renforcer leur leadership et consolider leur positionnement.

La concentration progressive du marché met en évidence la pertinence de la réorientation stratégique de JAIDA, qui vise à accompagner en priorité les institutions à fort impact et à explorer de nouvelles niches de développement, notamment dans l'économie sociale et solidaire.

Dans ce contexte, JAIDA a poursuivi son rôle d'acteur central en appuyant ses partenaires existants et en renforçant sa présence auprès de structures en transition. Depuis 18 ans, elle accompagne le secteur à travers un financement global de plus de 4,8 milliards DH.

Au 31 décembre 2025, son encours s'établit à 686 millions DH, traduisant à la fois la solidité de certaines institutions et la nécessité d'un accompagnement renforcé pour celles qui traversent encore des difficultés structurelles.

Au cours de l'exercice 2025, JAIDA a maintenu une structure d'endettement globalement stable par rapport à celle observée à fin 2024. Le début de l'année a toutefois été marqué par une gestion rigoureuse de la trésorerie, visant à assurer une couverture optimale des besoins de financement liés à l'activité.

Dans ce contexte, JAIDA a bénéficié du décaissement de la deuxième tranche de la ligne de financement octroyée par l'Agence Espagnole de Coopération Internationale pour le Développement. Cette mobilisation a permis de soutenir le rythme des financements et d'atteindre les objectifs de production fixés pour l'exercice 2025.

Par ailleurs, JAIDA dispose d'un levier complémentaire à travers son programme d'émission de bons des sociétés de financement. Ce programme, reconduit par décision du Conseil d'Administration en date du 30 septembre 2025 et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale, vise à sécuriser la couverture des besoins de financement prévisionnels au titre de l'exercice 2026.

Au 31 décembre 2025, le total bilan de JAIDA s'établit à 845 millions DH, en quasi-stabilité par rapport à fin décembre 2024. Les capitaux propres s'élèvent à 496 millions DH, en progression de 4 millions DH.

Les produits d'exploitation bancaires s'élèvent à 38,2 millions DH, pour un produit net bancaire de 29 millions DH à fin 2025. Le résultat net ressort bénéficiaire à 4,4 millions DH sur l'exercice.

Les réalisations de l'exercice 2025 sont en ligne avec les prévisions budgétaires, dans un contexte marqué par une phase de transition stratégique, caractérisée par l'élargissement du périmètre d'intervention de JAIDA au financement de l'Economie Sociale et Solidaire.

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

Au 31/12/2025

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

1.1 Principes généraux

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

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

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

Créances en souffrance sur la clientèle

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

Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :

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

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

- Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.
- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles.
- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet (évolution favorable, remboursements effectifs ou restructuration de la créance avec un remboursement partiel ou total).

1.3 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

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

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

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

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

1.4 Portefeuilles de titres

Présentation générale

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

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

Titres de placement

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

Les titres de créances sont comptabilisés, coupon couru exclu.

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

1.5 Les provisions pour risques généraux

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

1.6 Les immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

1.7 Charges à répartir

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

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

Intérêts

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

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

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

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

1.9 Charges et produits non courants

Ils représentent exclusivement les charges et produits à caractère exceptionnel.

BILAN

Au 31/12/2025

(en MAD)

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 931	472
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	775 942 140	858 331 387
. A vue	92 088 572	68 783 889
. A terme	683 853 568	789 547 498
3.Créances sur la clientèle	-	-
. Crédits de trésorerie et à la consommation	-	-
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	-	-
4.Créances acquises par affacturage	-	-
5.Titres de transaction et de placement	52 633 328	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	52 633 328	0
6.Autres actifs	11 235 020	9 331 690
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés		
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location		
11.Immobilisations incorporelles	624 980	691 834
12.Immobilisations corporelles	4 693 117	332 571
Total de l'Actif	845 130 516	868 687 954

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	214 975 982	107 754 308
. A vue	-	-
. A terme	214 975 982	107 754 308
3.Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	-	-
4.Titres de créance émis	66 829 735	200 351 452
. Titres de créance négociables émis	-	100 106 849
. Emprunts obligataires émis	66 829 735	100 244 603
. Autres titres de créance émis	-	-
5.Autres passifs	9 739 301	10 834 910
6.Provisions pour risques et charges	38 047 003	35 047 003
7.Provisions réglementées		
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées	19 612 000	23 177 818
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	10 837 411	10 473 720
12.Capital	328 027 900	328 027 900
13.Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-
14.Report à nouveau (+/-)	152 657 153	145 747 028
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	4 404 032	7 273 816
Total du Passif	845 130 516	868 687 954

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Au 31/12/2025

(en MAD)

CPC	31/12/2025	31/12/2024
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	38 253 051	42 723 043
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	35 178 910	39 342 331
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	3 074 141	3 380 712
4.Produits sur titres de propriété	-	-
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
6.Commissions sur prestations de service	-	-
7.Autres produits bancaires	-	-
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	9 213 251	14 385 864
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC	2 676 092	3 050 099
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	6 480 247	11 331 616
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
12.Autres charges bancaires	56 912	4 149
III.PRODUIT NET BANCAIRE	29 039 800	28 337 179
13.Produits d'exploitation non bancaire		
14.Charges d'exploitation non bancaire		
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	15 990 338	11 943 777
15.Charges de personnel	10 009 935	6 662 619
16.Impôts et taxes	118 806	12 992
17.Charges externes	4 438 143	4 584 124
18.Autres charges générales d'exploitation	1 105 600	391 650
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	317 854	292 392
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	3 000 000	2 000 000
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	2 000 000
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	10 049 462	14 393 402
26.Produits non courants	66 390	10 508
27.Charges non courantes	593 624	748 252
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS	9 522 228	13 655 658
Impôts sur les résultats	5 118 196	6 381 842
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 404 032	7 273 816
TOTAL PRODUITS	38 319 441	42 733 552
TOTAL CHARGES	33 915 409	35 459 735
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 404 032	7 273 816

HORS BILAN

Au 31/12/2025

(en MAD)

HORS BILAN	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES	100 000 000	-
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	100 000 000	
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	-	107 400 000
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		107 400 000
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		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Au 31/12/2025

(en MAD)

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2025	31/12/2024
1.(+) Intérêts et produits assimilés	35 178 910	39 342 331
2.(-) Intérêts et charges assimilées	9 156 339	14 381 715
MARGE D'INTERET	26 022 571	24 960 616
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		
6.(-) Commissions servies		
MARGE SUR COMMISSIONS	-	-
7.(±) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement	3 074 141	3 380 712
9.(±) Résultat des opérations de change		
10.(±) Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	3 074 141	3 380 712
11.(+) Divers autres produits bancaires		
12.(-) Diverses autres charges bancaires	56 912	4 149
PRODUIT NET BANCAIRE	29 039 800	28 337 179
13.(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire		
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	15 990 338	11 943 777
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	13 049 462	16 393 402
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	2 000 000
RESULTAT COURANT	10 049 462	14 393 402
RESULTAT NON COURANT	-	-
19.(-) Impôts sur les résultats	5 118 196	6 381 842
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 404 032	7 273 816
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	317 854	292 392
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	3 000 000	2 000 000
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	7 721 886	9 566 208
31.(-) Bénéfices distribués		
(+/-) AUTOFINANCEMENT	7 721 886	9 566 208

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31/12/2025

(en MAD)

NATURE	31/12/2025	31/12/2024
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	38 253	42 723
2.(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	66	11
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	9 213	14 386
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	594	748
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	18 672	13 651
7.(-) Impôts sur les résultats versés	5 118	6 382
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	4 722	7 566
Variation des :	-	-
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	82 389	106 716
9.(±) Créances sur la clientèle	-	28
10.(±) Titres de transaction et de placement	-	13 125
11.(±) Autres actifs	-	2 814
12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	107 222	32 471
14.(±) Dépôts de la clientèle	-	-
15.(±) Titres de créance émis	-	133 522
16.(±) Autres passifs	1 904	10 035
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	3 457	26 039
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	8 179	33 605
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	4 612	121
21.(+) Intérêts perçus	-	-
22.(+) Dividendes perçus	-	-
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	4 612	121
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
24.(+) Emission de dettes subordonnées	-	33 485
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	3 566	33 485
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	1	1
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	0	1
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	2	0

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Au 31/12/2025

(en MAD)

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	31/12/2025	31/12/2024
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		92 088 572			92 088 572	68 783 889
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS		677 280 543	112 161		677 392 704	785 318 914
AUTRES CREANCES					-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR		6 460 864			6 460 864	4 228 584
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL		775 829 980	112 161		775 942 140	858 331 387

CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 31/12/2025

(en MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			31/12/2025	31/12/2024
		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					-	-
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					-	-

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

Au 31/12/2025

(en MAD)

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		31/12/2025	31/12/2024
			financiers	non financiers		
TITRES COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES	52 633 328				52 633 328	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	52 633 328				52 633 328	-
TOTAL	52 633 328				52 633 328	-

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

Au 31/12/2025

(en MAD)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	52 050 937	52 633 328	-	582 391	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	52 050 937	52 633 328		582 391		
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 ACTIFS

Au 31/12/2025

(en MAD)

INTITULES	31/12/2025	31/12/2024
DEBITEURS DIVERS	7 428 712	8 124 050
Sommes dues par l'état	7 424 933	8 113 331
Divers autres débiteurs	3 779	10 719
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
Stocks		
Autres valeurs et emplois assimilés		
COMPTES DE REGULARISATION	3 806 308	1 207 640
Comptes d'ajustement des opérations hors bilan		
Produits à recevoir et charges constatés d'avance	74 208	940
Charges à répartir	3 732 100	1 206 700
Comptes de liaison		
Comptes de transit ou transit		
TOTAL	11 235 020	9 331 690

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Au 31/12/2025

(en MAD)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Acquisitions au cours de l'exercice	Cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amort./Prov. au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Amort. sur immob. sorties	Cumul amort./prov.	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 627 350	126 855	-	2 754 205	1 935 516	193 709	-	2 129 225	624 980
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	2 417 350	126 855	-	2 544 205	1 935 516	193 709	-	2 129 225	414 980
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	210 000	-	-	210 000	-	-	-	-	210 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 141 487	4 484 691	166 693	7 459 485	2 808 916	124 146	166 693	2 766 369	4 693 116
- Immeubles d'exploitation									
. Terrain d'exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Bureaux									
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	3 141 487	45 280	166 693	3 020 074	2 808 916	124 146	166 693	2 766 369	253 705
. Mobilier de bureau d'exploitation	483 664	-	-	483 664	450 390	5 379	-	455 769	27 895
. Matériel de bureau d'exploitation	219 828	-	-	219 828	177 008	17 207	-	194 215	25 613
. Matériel informatique	1 567 921	45 280	-	1 613 201	1 400 714	79 728	-	1 480 442	132 759
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	166 693	-	166 693	-	166 693	-	166 693	-	-
. Autres matériels d'exploitation	703 382	-	-	703 382	614 111	21 832	-	635 943	67 439
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation									
- Immobilisations corporelles hors exploitation	-	4 439 411	-	4 439 411	-	-	-	-	4 439 411
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériels hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation		4 439 411		4 439 411					4 439 411
TOTAL	5 768 837	4 611 546	166 693	10 213 690	4 744 432	317 855	166 693	4 895 594	5 318 096

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Au 31/12/2025

(en MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Au 31/12/2025	31/12/2024
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		-			-	-
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS				214 300 000	214 300 000	107 400 000
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER				675 982	675 982	354 308
TOTAL		-	-	214 975 982	214 975 982	107 754 308

TITRES DE CREANCES EMIS

Au 31/12/2025

(en MAD)

	31/12/2025	31/12/2024
OPERATIONS SUR TITRES	66 829 735	200 351 452
TITRES DE CREANCE EMIS	66 666 667	200 000 000
CERTIFICATS DE DEPOT EMIS		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS	-	100 000 000
EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS	66 666 667	100 000 000
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	163 068	351 452

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Au 31/12/2025

(en MAD)

INTITULES	31/12/2025	31/12/2024
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
CREDITEURS DIVERS	9 739 301	10 834 910
COMPTES DE REGULARISATION		
TOTAL	9 739 301	10 834 910

PROVISIONS

Au 31/12/2025

(en MAD)

PROVISIONS	31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/2025
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	11 244 213	-	-	-	11 244 213
créances sur les établissements de crédit et assimilés	11 118 173	-	-		11 118 173
créances sur la clientèle	60 040				60 040
titres de placement	-				-
titres de participation et emplois assimilés	-				-
immobilisations en crédit-bail et en location	-				-
autres actifs	66 000				66 000
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	35 047 003	3 000 000	-	-	38 047 003
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	35 047 003	3 000 000			38 047 003
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	46 291 216	3 000 000.00	-	-	49 291 216

CAPITAUX PROPRES

Au 31/12/2025

(en MAD)

CAPITAUX PROPRES	31/12/2024	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2025
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	10 473 720	363 691		10 837 411
Réserve légale	7 670 896	363 691		8 034 587
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport	2 802 824			2 802 824
Capital	328 027 900			328 027 900
Capital appelé	328 027 900			328 027 900
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	145 747 028	6 910 125		152 657 153
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	7 273 816	- 7 273 816	4 404 032	4 404 032
Total	491 522 464	-	4 404 032	495 926 496

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

Au 31/12/2025

(en MAD)

ENGAGEMENTS	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	100 000 000	
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	100 000 000	
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 donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits donnés		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	-	107 400 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	107 400 000
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

Au 31/12/2025

(en MAD)

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	50 530 764	22 757 818	139 648 991	445 266 375	19 076 595	677 280 544
Créances sur la clientèle				-		-
Titres de créance			52 633 328			52 633 328
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL	50 530 764	22 757 818	192 282 319	445 266 375	19 076 595	729 913 873
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés				214 300 000		214 300 000
Dettes envers la clientèle						-
Titres de créance émis			33 333 333	33 333 333		66 666 667
Emprunts subordonnés			3 565 818	12 480 364	3 565 818	19 612 000
TOTAL	-	-	36 899 152	260 113 697	3 565 818	300 578 667

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE

Au 31/12/2025

(en MAD)

HB	31/12/2025	31/12/2024
A - ACTIF		
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle		
Titres de transaction et de placement et d'investissement		
Autres actifs		
Titres de participation et emplois assimilés		
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et location		
B- PASSIF		
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis		
Autres passifs		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
C- HORS BILAN		
C1- Engagements donnés	100 000 000	
1. Engagements de financement donnés en faveur des établissements	100 000 000	
C2- Engagements reçus	-	107 400 000
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	107 400 000

MARGE D'INTERETS

Au 31/12/2025

(en MAD)

CAPITAUX MOYENS	MONTANT	INTERETS	RENDEMENT DES EMPLOIS	COÛT DES RESSOURCES
Encours moyen des Emplois	879 380 483	38 253 051.00	4.35%	
Encours moyen des Ressources	350 313 726	9 213 251		2.63%

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

Au 31/12/2025

(en MAD)

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	3 074 141
Titres de participation	

COMMISSIONS

Au 31/12/2025

(en MAD)

INTITULES	31/12/2025	31/12/2024
COMMISSIONS PERCUES		-
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		
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		

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

Au 31/12/2025

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
PRODUITS	3 074 141
Gains sur titres de transaction	
Plus value de cession sur titres de placement	3 074 141
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	
RESULTAT	3 074 141

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Au 31/12/2025

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
Charges de personnel	10 009 935
Salaires et appointements	8 499 856
Charges sociales	219 850
Charges de retraite	806 559
Autres charges de personnel	483 670
Impôts et taxes	118 806
Charges externes	4 438 143
Loyers	737 937
Entretien et réparations	707 323
Honoraires et Rémunération d'intermédiaire	453 787
Transport et déplacements	233 640
Mission et réception	275 856
Publicité et publications	416 000
Autres charges externes	1 613 599
Autres charges générales d'exploitation	1 105 600
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	317 854
TOTAL	15 990 338

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Au 31/12/2025

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS
Autres produits bancaires	-
Autres charges bancaires	56 912
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	- 527 234
TOTAL	- 470 323

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Au 31/12/2025

(en MAD)

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE	4 404 032	
. Bénéfice net	4 404 032	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	8 957 523	
1- Courantes	8 944 067	
- IS 2025	5 118 196	
- Provision pour congé payé 31/12/2025	245 703	
- Contribution social et solidaire	580 168	
- PRG/PRC	3 000 000	
- CHARGES DES EXERCICES ANTERIEURS	-	
2- Non courantes	13 456	
- Autres charges non courantes	13 456	
III - DEDUCTIONS FISCALES		321 567
1- Courantes		321 567
- Reprise sur provisions pour congé payé 2024		321 567
2- Non courantes		-
- Reprise sur provisions		
TOTAL	13 361 555	321 567
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		13 039 988
. 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		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		13 039 988
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

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

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

Au 31/12/2025

(en MAD)

I.DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	(+ ou -)	10 049 462
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	8 944 067
. Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	321 567
. Résultat courant théoriquement imposable	(=)	18 671 962
. Impôt théorique sur résultat courant	(-)	7 328 745
. Résultat courant après impôts	(=)	2 720 717

II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Au 31/12/2025

(en MAD)

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	1 002 415	3 437 864	4 451 278	11 000
B. TVA à récupérer	809 263	2 959 769	3 443 685	325 347
. Sur charges	809 263	2 695 756	3 179 672	325 347
. Sur immobilisations	-	264 014	264 014	-
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	193 152	478 094	1 007 593 -	314 347

PASSIFS EVENTUELS

Au 31/12/2025

Conformément à la législation en vigueur, les exercices allant de 2022 à 2025 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.

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2025

Montant du capital: 328 027 900.00

Montant du capital social souscrit et non appelé

Valeur nominale des titres 100.00

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, Maro	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. Yassine ABDERRAZIK HADDAOUI	42 RUE OULED HRIZ AVIATION RABAT	1	1	0%
Total		3 280 279	3 280 279	100%

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Au 31/12/2025

(en MAD)

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
<i>Décision du 25/06/2025</i>			
Report à nouveau	145 747 028	Réserve légale	363 691
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	7 273 816	Autres affectations	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	152 657 153
Autres prélèvements			
TOTAL A	153 020 844	TOTAL B	153 020 844

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Au 31/12/2025

(en MAD)

	Exercice 31/12/2025	Exercice 31/12/2024	Exercice 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	328 027 900	328 027 900	328 027 900
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	29 039 800	28 337 179	26 874 749
2- Résultat avant impôts	9 526 066	13 655 658	7 366 504
3- Impôts sur les résultats	5 118 196	6 381 842	6 640 895
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	4 404 032	7 273 816	725 609
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	1.34	2.22	0.22
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	10 009 935	6 662 619	4 295 307
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	10	9	9

Datation et evenements posterieurs

I. DATATION

. Date de clôture (1) : 31/12/2025 . Date d'établissement des états de synthèse (2) : Mars 2026

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT

LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
	Favorables : NEANT
	Défavorables : NEANT

Rémunérations et engagements en faveur des dirigeants

Au 31/12/2025

(en MAD)

Nom des membres	Fonction	Rémunération Brute
ORGANES DE GESTION		
Comité grands risques M. Laidi El Wardi	Administrateur indépendant	30 000
ORGANES DE CONTROLE		
Conseil d'administration M. Laidi El Wardi	Administrateur indépendant	30 000
Mme. Zakia LALAOUI	Administrateur indépendant	30 000
Comité d'audit M. Laidi El Wardi	Administrateur indépendant	40 000
Comité suivi de la strat M. Laidi El Wardi	Administrateur indépendant	10 000

EFFECTIFS

Au 31/12/2025

(en nombre)

EFFECTIFS	31/12/2025	31/12/2024
Effectifs rémunérés	10	9
Effectifs utilisés	10	9
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	7
Employés (équivalent plein temps)	2	2
dont effectifs employés à l'étranger		

AUTRES ETATS

Code état	ETAT	
A2	ETAT DES DEROGATIONS	Néant
A3	ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES	Néant
B7	CRÉANCES SUBORDONNÉES	Néant
B6	TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES	Néant
B8	IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE	Néant
B9 Bis	PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS	Néant
B11	DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	Néant
B16	DETTES SUBORDONNEES	Néant
B19	ENGAGEMENTS SUR TITRES	Néant
B20	OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS	Néant
B21	VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE	Néant
B23	CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE	Néant
C7	TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔT	Néant
C8	RÉSEAU	Néant
C9	COMPTES DE LA CLIENTÈLE	Néant

Deloitte.

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

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II – 20100
Casablanca

JAIDA S.A

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

Deloitte.

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

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II – 20100
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 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025**

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 JAIDA S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 515 538 KMAD dont un bénéfice net de 4 404 KMAD.

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 JAIDA S.A au 31 décembre 2025 conformément au référentiel comptable en vigueur 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 à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc 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	
Question clé de l'audit	Réponse d'audit
<p>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.</p> <p>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.</p> <p>L'évaluation des provisions en couverture des créances sur la clientèle requiert :</p> <ul style="list-style-type: none"> - L'identification des créances en souffrance ; - L'évaluation du montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances et des garanties dont dispose JAIDA. <p>Au 31 décembre 2025, le montant des provisions pour dépréciation s'élève à 11 MMAD, il ramène les créances sur les associations de micro-crédit à un montant net de 684 MMAD.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>Nos travaux d'audit ont principalement consisté à :</p> <ul style="list-style-type: none"> - étudier la conformité au PCEC 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.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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 se rapportant 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 à l'égard de l'audit des états de synthèse

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 de la profession au Maroc 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 influencer 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 tirons une conclusion 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 l'ETIC, 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.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 27 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT


Deloitte Audit
Ed Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C" : Tour 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Sakina BENSOUA KORACHI
Associée

COOPERS AUDIT MAROC S.A
Siège: 23, Avenue Hassan II
CASABLANCA
Bureau: 57-52, Bd. Abdelatif Benkadour
CASABLANCA
Tél: 0522 4211197 Fax: 0522 27 47 34

Abdellah LAGHCHAOU
Associé