

Jaïda : Communication financière au 30 juin 2026

Jaïda 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 1^{er} semestre 2026

Au 30 juin 2026, l'encours du secteur de la microfinance s'établit à 10,4 milliards de dirhams, en hausse de 2 % sur un an. La production cumulée du secteur recule toutefois de 26,2 % par rapport au premier semestre 2025. Dans ce contexte, les principales institutions de microfinance partenaires de Jaïda ont continué de renforcer leur part dans l'encours sectoriel.

Au cours de la période, Jaïda a poursuivi son activité historique de refinancement des institutions de microfinance tout en engageant la mise en œuvre de son nouveau positionnement dans l'Économie Sociale et Solidaire (ESS). L'obtention auprès de Bank Al-Maghrib de l'agrément autorisant le financement des acteurs de l'ESS constitue une étape structurante dans l'élargissement de son champ d'intervention.

L'encours de financement s'établit à 686 millions de dirhams au 30 juin 2026, stable par rapport à fin 2025. Les décaissements réalisés au premier semestre atteignent 100 millions de dirhams. La dynamique commerciale se poursuit également à travers plusieurs dossiers en cours d'instruction, portant à la fois sur le refinancement des institutions de microfinance et sur les nouvelles cibles de l'ESS.

Sur le semestre, Jaïda a maintenu un niveau d'endettement globalement stable par rapport à 2025. Les remboursements des institutions partenaires sont intervenus conformément aux échéances contractuelles, permettant notamment de couvrir les besoins de financement sans recours à un endettement additionnel. La durée de disponibilité du programme d'émission de Bons de Sociétés de Financement (BSF) a par ailleurs été prolongée de deux ans, pour un plafond de 400 millions de dirhams.

Les comptes arrêtés à fin juin 2026 font ressortir un total bilan de 849 millions de dirhams et des capitaux propres de 500 millions de dirhams. Le produit net bancaire s'établit à 15,4 millions de dirhams, en progression de 4 % par rapport au premier semestre 2025.

PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES

Au 30/06/2026

INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ÉTABLISSEMENT

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 30/06/2026

(en MAD)

Actif	30/06/2026	31/12/2025
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	739	1 931
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	717 050 507	775 942 140
A vue	30 230 728	92 088 572
A terme	686 819 779	683 853 568
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	119 102 162	52 633 328
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
Autres titres de créance		
Titres de propriété	119 102 162	52 633 328
6. Autres actifs	6 941 811	11 235 020
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	885 869	624 980
12. Immobilisations corporelles	4 663 155	4 693 117
Total de l'Actif	848 644 243	845 130 516

BILAN

Au 30/06/2026

(en MAD)

Passif	30/06/2026	31/12/2025
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	216 267 738	214 975 982
A vue	1 266 766	-
A terme	215 000 971	214 975 982
3. Dépôts de la clientèle	-	-
Comptes à vue créditeurs	-	-
Comptes d'épargne	-	-
Dépôts à terme	-	-
Autres comptes créditeurs	-	-
4. Titres de créance émis	67 752 091	66 829 735
Titres de créance négociables émis	-	-
Emprunts obligataires émis	67 752 091	66 829 735
Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	8 818 062	9 739 301
6. Provisions pour risques et charges	38 047 003	38 047 003
7. Provisions réglementées		
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées	17 829 091	19 612 000
10. Écarts de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	11 057 612	10 837 411
12. Capital	328 027 900	328 027 900
13. Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
14. Report à nouveau (+/-)	156 840 983	152 657 153
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	4 003 763	4 404 032
Total du Passif	848 644 243	845 130 516

HORS BILAN

Au 30/06/2026

(en MAD)

Hors bilan	30/06/2026	31/12/2025
ENGAGEMENTS DONNÉS	-	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 REÇUS	-	-
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'État et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Au 30/06/2026

(en MAD)

CPC	30/06/2026	30/06/2025
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	18 229 069	19 416 770
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	16 691 208	19 067 708
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 537 861	349 063
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	2 845 507	4 616 807
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC	1 920 917	1 199 503
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	922 356	3 317 507
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	
12. Autres charges bancaires	2 234	99 797
III. PRODUIT NET BANCAIRE	15 383 562	14 799 963
13. Produits d'exploitation non bancaire		
14. Charges d'exploitation non bancaire		
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	8 254 661	6 734 606
15. Charges de personnel	4 033 014	3 741 404
16. Impôts et taxes	1 019	125 916
17. Charges externes	3 397 324	2 475 808
18. Autres charges générales d'exploitation	560 855	234 700
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	262 449	156 778
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	-	-
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	
21. Pertes sur créances irrécouvrables	-	
22. Autres dotations aux provisions		
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	-	-
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	
24. Récupérations sur créances amorties	-	
25. Autres reprises de provisions	-	
VII. RÉSULTAT COURANT	7 128 901	8 065 358
26. Produits non courants	646	3 178
27. Charges non courantes	237 916	293 505
VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	6 891 630	7 775 031
Impôts sur les résultats	2 887 867	3 243 330
IX. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	4 003 763	4 531 701
TOTAL PRODUITS	18 229 714	19 419 948
TOTAL CHARGES	14 225 951	14 888 248
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	4 003 763	4 531 701

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

Au 30/06/2026

(en MAD)

Tableau de formation des résultats	30/06/2026	30/06/2025
1. (+) Intérêts et produits assimilés	16 691 208	19 067 708
2. (-) Intérêts et charges assimilées	2 843 273	4 517 010
MARGE D'INTÉRÊT	13 847 935	14 550 697
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	1 537 861	349 063
9. (+) Résultat des opérations de change		
10. (+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	1 537 861	349 063
11. (+) Divers autres produits bancaires		
12. (-) Diverses autres charges bancaires	2 234	99 797
PRODUIT NET BANCAIRE	15 383 562	14 799 963
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	8 254 661	6 734 606
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	7 128 901	8 065 358
17. (-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	
18. (-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-	
RÉSULTAT COURANT	7 128 901	8 065 358
RÉSULTAT NON COURANT	-237 271	-290 327
19. (-) Impôts sur les résultats	2 887 867	3 243 330
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	4 003 763	4 531 701
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	262 449	156 778
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	
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		
(+/-) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	4 266 212	4 688 479
31. (-) Bénéfices distribués		
(+/-) AUTOFINANCEMENT	4 266 212	4 688 479

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Au 30/06/2026

(en MAD)

Nature	30/06/2026	31/12/2025
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	18 229 069	38 253 051
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	646	66 390
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	2 845 507	9 213 251
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	237 916	593 624
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	7 992 212	18 672 484
7. (-) Impôts sur les résultats versés	2 887 867	5 118 196
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	4 266 212	4 721 886
Variation des :		
8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	58 891 633	82 389 247
9. (+) Créances sur la clientèle	-	-
10. (+) Titres de transaction et de placement	-66 468 833	-52 633 328
11. (+) Autres actifs	4 293 209	-1 903 330
12. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 291 755	107 221 674
14. (+) Dépôts de la clientèle		
15. (+) Titres de créance émis	922 356	-133 521 717
16. (+) Autres passifs	-921 239	1 904 391
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 991 118	3 456 936
III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II)	2 275 094	8 178 823
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	493 377	4 611 546
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus		
IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-493 377	-4 611 546
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées	-1 782 909	-3 565 818
25. (+) Emission d'actions		
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		
28. (-) Dividendes versés		
V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-1 782 909	-3 565 818
VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)	-1 192	1 458
VII. TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	1 931	472
VIII. TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	739	1 931

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

Au 30/06/2026

(en MAD)

Créances	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	30/06/2026	31/12/2025
Comptes ordinaires débiteurs		30 230 728			30 230 728	92 088 572
Valeurs reçues en pension						
- au jour le jour						
- à terme						
Prêts de trésorerie						
- au jour le jour						
- à terme						
Prêts financiers		677 201 285	112 161		677 313 446	677 392 704
Autres créances					-	-
Intérêts courus à recevoir		9 506 333			9 506 333	6 460 864
Créances en souffrance						
Total		716 938 346	112 161		717 050 507	775 942 140

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATÉGORIE D'ÉMETTEUR

Au 30/06/2026

(en MAD)

Titres	Établissements de crédit et assimilés	Émetteurs publics	Émetteurs privés		30/06/2026	31/12/2025
			financiers	non financiers		
Titres cotés						
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
Titres non cotés	119 102 162				119 102 162	52 633 328
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété	119 102 162				119 102 162	52 633 328
Total	119 102 162				119 102 162	52 633 328

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

Au 30/06/2026

(en MAD)

Titres	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
Titres de transaction	117 181 970	119 102 162	-	1 920 191	-	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété	117 181 970	119 102 162		1 920 191		
Titres de placement						
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
Titres d'investissement						
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

Au 30/06/2026

(en MAD)

Intitulés	30/06/2026	31/12/2025
Débiteurs divers	3 363 058	7 428 712
Sommes dues par l'état	3 359 279	7 424 933
Divers autres débiteurs	3 779	3 779
Valeurs et emplois divers		
Stocks		
Autres valeurs et emplois assimilés		
Comptes de régularisation	3 578 753	3 806 308
Comptes d'ajustement des opérations hors bilan		
Produits à recevoir et charges constatés d'avance	397 953	74 208
Charges à répartir	3 180 800	3 732 100
Comptes de liaison		
Comptes de transit ou transit		
Total	6 941 811	11 235 020

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Au 30/06/2026

(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	Dotations au titre de l'exercice	Amort. sur immob. sorties	Cumul amort./ prov.	Montant net à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	2 754 205	364 420	-	3 118 625	2 129 225	103 531	-	2 232 756	885 869
Droit au bail							-	-	-
Immobilisations en recherche et développement							-	-	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	2 544 205	161 570	-	2 705 775	2 129 225	103 531	-	2 232 756	473 019
Immobilisations incorporelles hors exploitation	210 000	202 850	-	412 850	-	-	-	-	412 850
Immobilisations corporelles	7 459 485	4 568 368	4 439 411	7 588 442	2 766 369	158 918	-	2 925 287	4 663 155
Immeubles d'exploitation									
Terrain d'exploitation									
Immeubles d'exploitation. Bureaux									
Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
Mobilier et matériel d'exploitation	3 020 074	4 568 368	-	7 588 442	2 766 369	158 918	-	2 925 287	4 663 155
Mobilier de bureau d'exploitation	483 664	903 210	-	1 386 874	455 769	17 515	-	473 284	913 589
Matériel de bureau d'exploitation	219 828	1 355 556	-	1 575 384	194 215	54 351	-	248 566	1 326 818
Matériel Informatique	1 613 201	120 517	-	1 733 718	1 480 442	45 313	-	1 525 755	207 963
Matériel roulant rattaché à l'exploitation		-	-	-	-	-	-	-	-
Autres matériels d'exploitation	703 382	2 189 085	-	2 892 467	635 943	41 738	-	677 681	2 214 786
Autres immobilisations corporelles d'exploitation									
Immobilisations corporelles hors exploitation	4 439 411	-	4 439 411	-	-	-	-	-	-
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation									
Mobiliers et matériel hors exploitation									
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	4 439 411		4 439 411	-	-	-	-	-	-
Total	10 213 690	4 932 788	4 439 411	10 707 067	4 895 594	262 449	-	5 158 043	5 549 024

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

Au 30/06/2026

(en MAD)

Dettes	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	30/06/2026	31/12/2025
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
Comptes ordinaires créditeurs	-	-			-	-
Valeurs données en pension						
- au jour le jour						
- à terme						
Emprunts de trésorerie						
- au jour le jour						
- à terme						
Emprunts financiers		-		214 300 000	214 300 000	214 300 000
Autres dettes		1 266 766			1 266 766	
Intérêts courus à payer				700 971	700 971	675 982
Total	-	1 266 766		215 000 971	216 267 738	214 975 982

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

Au 30/06/2026

(en MAD)

	30/06/2026	31/12/2025
Opérations sur titres	67 752 091	66 829 735
Titres de créance émis	66 666 667	66 666 667
Certificats de dépôt émis		
Bons de sociétés de financement émis	-	-
Emprunts obligataires émis	66 666 667	66 666 667
Autres titres de créance émis		
Opérations diverses sur titres		
Comptes de règlement d'opérations sur titres		
Dettes sur titres		
Versements à effectuer sur titres non libérés		
Diverses autres opérations sur titres		
Intérêts courus à payer	1 085 425	163 068

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

Au 30/06/2026

(en MAD)

Intitulés	30/06/2026	31/12/2025
Opérations diverses sur titres		
Créditeurs divers	8 818 062	9 739 301
Comptes de régularisation		
Total	8 818 062	9 739 301

PROVISIONS

Au 30/06/2026

(en MAD)

Provisions	31/12/2025	Dotations	Reprises	Autres variations	30/06/2026
Provisions, déduites 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	38 047 003	-	-	-	38 047 003
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	38 047 003				38 047 003
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées					
Total général	49 291 216	-	-	-	49 291 216

CAPITAUX PROPRES

Au 30/06/2026

(en MAD)

Capitaux propres	31/12/2025	Affectation du résultat	Autres variations	30/06/2026
Écarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	10 837 411	220 202		11 057 612
Réserve légale	8 034 587	220 202		8 254 789
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 (+/-)	152 657 153	4 183 830		156 840 984
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	4 404 032	-4 404 032	4 003 763	4 003 763
Total	495 926 496	-	4 003 763	499 930 259

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

Au 30/06/2026

(en MAD)

Engagements	30/06/2026	31/12/2025
Engagements de financement et de garantie donnés		
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 données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
Engagements de financement et de garantie reçus	-	-
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers	-	
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE

Au 30/06/2026

(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	83 120 978	18 963 680	98 295 219	462 261 995	14 559 413	677 201 285
Créances sur la clientèle				-		-
Titres de créance	-		119 102 162			119 102 162
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
Total	83 120 978	18 963 680	217 397 381	462 261 995	14 559 413	796 303 447
Passif						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés			1 266 766	214 300 000		215 566 766
Dettes envers la clientèle						-
Titres de créance émis			33 333 333	33 333 333		66 666 667
Emprunts subordonnés			3 565 818	14 263 273		17 829 091
Total	-	-	38 165 918	261 896 606	-	300 062 524

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

Au 30/06/2026

(en MAD)

HB	30/06/2026	31/12/2025
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		-
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		-

MARGE D'INTÉRÊTS

Au 30/06/2026

(en MAD)

Capitaux moyens	Montant	Intérêts	Rendement des emplois	Coût des ressources
Encours moyen des emplois	811 985 248	18 229 069	4,49 %	
Encours moyen des ressources	284 550 661	2 845 507		2,00 %

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ

Au 30/06/2026

(en MAD)

Catégorie des titres	Produits perçus
Titres de placement	1 537 861
Titres de participation	

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

Au 30/06/2026

(en MAD)

Intitulés	Montants
Produits	1 537 861
Gains sur titres de transaction	
Plus value de cession sur titres de placement	1 537 861
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	
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	
Pertes sur les produits dérivés	
Pertes sur opérations de change	
sur autres prestations de service	
Résultat	1 537 861

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Au 30/06/2026

(en MAD)

Intitulés	Montants
Charges de personnel	4 033 014
Salaires et appointements	2 911 009
Charges sociales	112 748
Charges de retraite	435 544
Autres charges de personnel	573 713
Impôts et taxes	1 019
Charges externes	3 397 324
Loyers	1 223 475
Entretien et réparations	510 972
Honoraires et Rémunération d'intermédiaire	334 948
Transport et déplacements	107 824
Mission et réception	84 014
Publicité et publications	255 986
Autres charges externes	880 106
Autres charges générales d'exploitation	560 855
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	262 449
Total	8 254 661

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Au 30/06/2026

(en MAD)

Intitulés	Montants
Autres produits bancaires	-
Autres charges bancaires	2 234
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	-237 271
Total	-235 037

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

Au 30/06/2026

(en MAD)

Intitulés	Montants	Montants
I - Résultat net comptable	4 003 763	
Bénéfice net	4 003 763	
Perte nette		
II - Réintégrations fiscales	3 599 562	
1- Courantes	3 589 845	
IS 2026	2 887 867	
Provision pour congé payé 30/06/2026	473 778	
Contribution social et solidaire	228 200	
PRG/PRC	-	
Charges des exercices antérieurs	-	
2- Non courantes	9 716	
Autres charges non courantes	9 716	
III - Déductions fiscales		245 703
1- Courantes		245 703
Reprise sur provisions pour congé payé 2025		245 703
2- Non courantes		-
Reprise sur provisions		
Total	7 603 325	245 703
IV - Résultat brut fiscal		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		7 357 622
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - Reports déficitaires imputés (c) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI - Résultat net fiscal		
Bénéfice net fiscal (A - C)		7 357 622
Ou		
Déficit net fiscal (B)		
VII - Cumul des amortissements fiscalement différés		
VIII - Cumul des déficits fiscaux restant à reporter		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)		

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

Au 30/06/2026

(en MAD)

I. Détermination du résultat	Montant
Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	7 128 901
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	3 589 845
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	245 703
Résultat courant théoriquement imposable (=)	10 473 043
Impôt théorique sur résultat courant (-)	4 110 669
Résultat courant après impôts (=)	3 018 232

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

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

Au 30/06/2026

(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	11 000	1 529 325	1 187 894	352 432
B. TVA à récupérer	325 347	616 049	424 048	517 348
Sur charges	325 347	606 043	424 048	507 342
Sur immobilisations	-	10 006		10 006
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-314 347	913 276	763 846	-164 917

PASSIFS ÉVENTUELS

Au 30/06/2026

Conformément à la législation en vigueur, les exercices allant de 2023 à 2026 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales de la société Jaïda, 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.

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Au 30/06/2026

Montant du capital 328 027 900

Montant du capital social souscrit et non appelé

Valeur nominale des titres 100

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. Yassine ABDERRAZIK HADDAOUI	42 RUE OULED HRIZ AVIATION RABAT	1	1	0,00 %
Total		3 280 279	3 280 279	100,00 %

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Au 30/06/2026

(en MAD)

A. Origine des résultats affectés	Montants	B. Affectation des résultats	Montants
Décision du 24/06/2026			
Report à nouveau	152 657 153	Réserve légale	220 202
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	4 404 032	Autres affectations	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	156 840 983
Autres prélèvements			
Total A	157 061 185	Total B	157 061 185

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

Au 30/06/2026

(en MAD)

	Exercice 30/06/2026	Exercice 30/06/2025	Exercice 30/06/2024
Capitaux propres et assimilés	328 027 900	328 027 900	328 027 900
Opérations et résultats de l'exercice			
1- Produit net bancaire	15 383 562	14 799 963	14 002 662
2- Résultat avant impôts	6 891 630	7 775 031	8 468 439
3- Impôts sur les résultats	2 887 867	3 243 330	3 419 324
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	4 003 763	4 531 701	5 049 115
Résultat par titre (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	1,22	1,38	1,54
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
Personnel			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	4 033 014	3 741 404	2 777 048
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	11	10	9

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

Au 30/06/2026

I. Datation

Date de clôture (1) : 30/06/2026 . Date d'établissement des états de synthèse (2) : Septembre 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. Événements nes postérieurement a la clôture 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 30/06/2026

(en MAD)

Nom des membres	Fonction	Rémunération brute
Organes de gestion		
Organes de contrôle		
Conseil d'administration		
M. Laidi El Wardi	Administrateur indépendant	10 000
Mme. Zakia LALAOUI	Administrateur indépendant	10 000
Comité d'audit		
M. Laidi El Wardi	Administrateur indépendant	20 000

EFFECTIFS

Au 30/06/2026

(en nombre)

Effectifs	30/06/2026	31/12/2025
Effectifs rémunérés	11	10
Effectifs utilisés	11	10
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	9	8
Employés (équivalent plein temps)	2	2
dont effectifs employés à l'étranger		

AUTRES ÉTATS

Au 30/06/2026

Code état	État	
A2	État des dérogations	Néant
A3	État des changements de méthodes	Néant
B2	Créances sur la clientèle	Néant
B6	Titres de participation et emplois assimilés	Néant
B7	Créances subordonnées	Néant
B8	Immobilisations données en crédit-bail, en location avec option d'achat et en location simple	Néant
B9Bis	Plus ou moins values sur cessions ou retraits d'immobilisations	Néant
B11	Dépôts de la clientèle	Néant
B16	Dettes subordonnées	Néant
B19	Engagements sur titres	Néant
B20	Opérations de change à terme et engagements sur produits dérivés	Néant
B21	Valeurs et sûretés reçues et données en garantie	Néant
B23	Concentration des risques sur un même bénéficiaire	Néant
B27	Commissions	Néant
C7	Titres et autres actifs gérés ou en dépôt	Néant
C8	Réseau	Néant
C9	Comptes de la clientèle	Néant

Coopers Audit

83, Avenue Hassan II
Casablanca,
Maroc

Deloitte.

Boulevard Sidi Mohamed Ben Abdellah
Bâtiment C / Ivoire III, 3^{ème} étage
La Marina, Casablanca
Maroc

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 2026

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 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 517 759 KMAD, dont un bénéfice net de 4 004 KMAD, 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 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 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

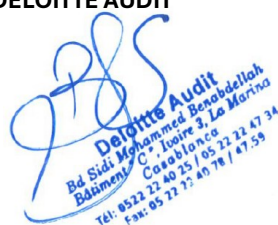
COOPERS AUDIT MAROC S.A



COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0521 42 11 90 / Fax: 0522 27 47 34

Abdellah LAGHCHAOU
Associé

DELOITTE AUDIT



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohamed Ben Abdellah
Bâtiment C / Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Mohammed Salah Eddine BENELCADI
Directeur Associé

Le rapport financier du 1^{er} semestre 2026 est publié sur le site de JAIDA et accessible à partir du lien :

<https://jaida.ma/semestriel/>