



Société Anonyme au Capital de 71 575.000 DHS
Siège Social: 29, Boulevard Moulay Youssef, Casablanca- R.C : 48059

**BILAN CONSOLIDÉ
EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2009**

BILAN ACTIF CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| | 31-déc-09 | 31-déc-08 |
|--|------------------|------------------|
| 1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 132 | 128 |
| 2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 14 351 | 51 505 |
| * A vue | 14 351 | 51 505 |
| * A terme | - | - |
| 3. Créances sur la clientèle | 1 871 070 | 1 195 075 |
| * Crédit de Trésorerie et à la consommation | 1 685 035 | 1 181 417 |
| * Crédits à l'équipement | - | - |
| * Crédits immobiliers | - | - |
| * Autres crédits | 186 035 | 13 658 |
| 4. Créances acquises par affectation | - | - |
| 5. Titres de transaction de placement | 342 | 342 |
| * Bons de Trésor et valeurs assimilés | - | - |
| * Autres titres de créance | 342 | 342 |
| * Titres de propriété | - | - |
| 6. Autres actifs | 36 824 | 6 939 |
| Impôt Différé Actif | 1 616 | 1 541 |
| 7. Titres d'investissement | - | - |
| * Bons de trésor et valeurs assimilés | - | - |
| * Autres titres de créance | - | - |
| 8. Titres de participation et emplois assimilés | 256 | 256 |
| 9. Créances subordonnées | - | - |
| 10. Immobilisations données en crédit-bail et en location | 870 | 512 |
| 11. Immobilisations incorporelles | 15 819 | 6 197 |
| 12. Immobilisations corporelles | 17 901 | 15 455 |
| 13. Ecart d'acquisition | 43 352 | 49 545 |
| Contrepartie des éliminations | - | - |
| TOTAL ACTIF | 2 002 533 | 1 327 405 |

BILAN PASSIF CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| | 31-déc-09 | 31-déc-08 |
|--|------------------|------------------|
| 1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | - | - |
| 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 1 176 545 | 851 487 |
| * A vue | 95 436 | 21 031 |
| * A terme | 1 081 109 | 830 456 |
| 3. Dépôts de la clientèle | 6 024 | 4 082 |
| * Comptes à vue créditeurs | - | - |
| * Comptes d'épargne | - | - |
| * Dépôts à terme | 6 024 | 4 082 |
| * Autres comptes créditeurs | - | - |
| 4. Titres de créance émis | 406 749 | 56 770 |
| * Titres de créance négociables | 398 128 | 56 770 |
| * Emprunts obligataires | 50 621 | - |
| * Autres titres de créance émis | - | - |
| 5. Autres passifs | 126 659 | 136 752 |
| 6. Provisions pour risques et charges | 975 | 809 |
| 7. Provisions réglementées | - | - |
| 8. Subventions, fonds public affectés et fonds spéciaux de garantie | - | - |
| Impôts différés passifs | 999 | 711 |
| 9. Dettes subordonnées | - | - |
| 10. Ecart de réévaluation | - | - |
| 11. Réserves et primes liées au capital | 173 300 | 172 048 |
| 12. Capital | 71 575 | 71 575 |
| 13. Actionnaires. Capital non versé (-) | - | - |
| 14. Report à nouveau (+/-) | - | - |
| 15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | - | - |
| 16. Réserves consolidées | 11 987 | 9 778 |
| 17. Résultat net de l'exercice (+/-) | 25 740 | 23 483 |
| Contrepartie des éliminations | - | - |
| TOTAL PASSIF | 2 002 533 | 1 327 405 |
| Capitaux propres | 282 582 | 276 884 |
| Part du Groupe | 282 582 | 276 884 |
| Part des intérêts minoritaires | - | - |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| | 31-déc-09 | 31-déc-08 |
|---|-----------|-----------|
| I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 200 146 | 134 000 |
| 1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | - | - |
| 2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 190 035 | 126 256 |
| 3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | - | - |
| 4. Produits sur titres de propriété | 38 | 36 |
| 5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| 6. Commissions sur prestations de service | 10 073 | 7 708 |
| 7. Autres produits bancaires | - | - |
| II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 68 342 | 42 327 |
| 8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 60 294 | 38 300 |
| 9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | - | - |
| 10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | 6 875 | 3 176 |
| 11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| 12. Autres charges bancaires | 1 173 | 851 |
| III. PRODUIT NET BANCAIRE | 131 804 | 91 673 |
| 13. Produits d'exploitation non bancaire | 5 | 3 720 |
| 14. Charges d'exploitation non bancaire | - | - |
| IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION | 39 147 | 38 379 |
| 15. Charges de personnel | 12 888 | 10 052 |
| 16. Impôts et taxes | 398 | 889 |
| 17. Charges externes | 22 148 | 21 103 |
| 18. Autres charges générales d'exploitation | 1 684 | 1 597 |
| 19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 2 019 | 4 728 |
| Contrepartie des éliminations | - | - |
| V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES | 54 783 | 14 850 |
| 20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 54 087 | 14 268 |
| 21. Pertes sur créances irrécouvrables | - | 152 |
| 22. Autres dotations aux provisions | 696 | 530 |
| VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES | 13 378 | 5 792 |
| 23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 12 770 | 5 265 |
| 24. Récupérations sur créances amorties | 78 | 193 |
| 25. Autres reprises de provisions | 530 | 334 |
| VII. RESULTAT COURANT | 51 277 | 47 856 |
| 26. Produits non courants | - | 113 |
| 27. Charges non courantes | - | - |
| VIII. RESULTAT AVANT IMPÔTS | 51 277 | 47 856 |
| 28. Impôts sur les résultats | 19 344 | 18 293 |
| 29. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 6 193 | 6 193 |
| IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 25 740 | 23 483 |
| Part du Groupe | 25 740 | 23 483 |
| Intérêts minoritaires | - | - |

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

I- Tableau de formation des résultats

| | 31-déc-09 | 31-déc-08 |
|--|----------------|---------------|
| 1.(+) Intérêts et produits assimilés | 190 035 | 126 256 |
| 2.(-) Intérêts et charges assimilés | 67 169 | 41 476 |
| MARGE D'INTERET | 122 866 | 84 780 |
| 3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| 4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| RESULTAT SUR OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION | - | - |
| 5.(+) Commissions perçues | 10 073 | 7 708 |
| 6.(-) Commissions servies | - | - |
| MARGE SUR COMMISSIONS | 10 073 | 7 708 |
| 7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction | - | - |
| 8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement | - | - |
| 9.(+) Résultat des opérations de changes | - | - |
| 10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés | - | - |
| RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ | - | - |
| 11.(+) Divers autres produits bancaires | 38 | 36 |
| 12.(-) Divers autres charges bancaires | 1 173 | 851 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 131 804 | 91 673 |
| 13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières | - | - |
| 14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire | 5 | 3 720 |
| 15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire | - | - |
| 16.(-) Charges générales d'exploitation | 39 147 | 38 379 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 92 662 | 57 014 |
| 17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 41 297 | 9 003 |
| 18.(+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions | 88 | 155 |
| RESULTAT COURANT | 51 277 | 47 856 |
| RESULTAT NON COURANT | - | 113 |
| 19.(-) Impôts sur les résultats | 19 344 | 18 293 |
| 20.(-) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 6 193 | 6 193 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 25 740 | 23 483 |



Société Anonyme au Capital de 71 575.000 DHS
Siège Social: 29, Boulevard Moulay Youssef, Casablanca- R.C : 48059

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE (SUITE)

| | 31-déc-09 | 31-déc-08 |
|--|---------------|---------------|
| II- Capacité d'autofinancement | | |
| + RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 25 740 | 23 483 |
| 20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 2 019 | 4 728 |
| 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 | 530 | 305 |
| 26.(-) Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| 27.(+) Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| 28.(-) Plus-values de cession sur immobilisations financières | - | - |
| 29.(+) Moins-values de cession sur immobilisations financières | - | - |
| 30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues | - | - |
| Charge / (Produit) nette d'impôts différés de l'exercice | 213 | -911 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | 6 193 | 6 193 |
| Retraitement des redevances de crédit bail | -1 689 | -1 290 |
| + CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 31 946 | 31 898 |
| 31.(-) Bénéfices distribués | -20 041 | -19 325 |
| + AUTOFINANCEMENT | 11 905 | 12 573 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)

| | 31-déc-2009 | 31-déc-2008 |
|---|----------------|-----------------|
| 1.(+) Produits d'exploitation bancaires perçus | 168 834 | 130 727 |
| 2.(+) Récupérations sur créances amorties | 78 | 193 |
| 3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 688 | 4 339 |
| 4.(-) Charges d'exploitation bancaires versées | -67 631 | -41 791 |
| 5.(-) Charges d'exploitation non bancaires versées | - | - |
| 6.(-) Charges générales d'exploitation versées | -41 438 | -36 495 |
| 7.(-) Impôt sur les résultats versées | -23 011 | -16 816 |
| I. Flux de trésorerie nets provenant de compte de produits et charges | 37 520 | 40 157 |
| Variation des : | | |
| 8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés | - | - |
| 9.(+) Créances sur la clientèle | -675 995 | -304 242 |
| 10.(+) Titres de transaction et de placement | - | - |
| 11.(+) Autres actifs | -47 557 | -5 886 |
| 12.(+) Immobilisation données en crédit-bail et en location | - | - |
| 13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 324 148 | 163 031 |
| 14.(+) Dépôts de la clientèle | 1 545 | 172 |
| 15.(+) Titres de créance émis | 349 979 | -22 134 |
| 16.(+) Autres passifs | 9 376 | -46 258 |
| II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -38 905 | -215 317 |
| III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II) | -985 | -175 160 |
| 17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières | - | - |
| 18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | 67 |
| 19.(-) Acquisition d'immobilisations financières (Titre consolidé Salaf) | - | - |
| 20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -16 152 | -7 160 |
| 21.(+) Intérêts perçus | - | - |
| 22.(+) Dividendes perçus | 28 | 27 |
| IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | -16 124 | -7 086 |
| 23.(+) Subvention, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | - | - |
| 24.(+) Emission de dettes subordonnées | - | 200 001 |
| 25.(+) Emission d'actions | - | - |
| 26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés | - | - |
| 27.(-) Intérêts versés | - | - |
| 28.(-) Dividendes versés | -20 041 | -19 325 |
| V. FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | -20 041 | 180 678 |
| VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V) | -37 150 | -1 560 |
| VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 51 833 | 53 183 |
| VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 14 683 | 51 623 |

C.I.8 CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

(En milliers de Dh)

| CAPITAUX PROPRES | Encours 1-Jan-09 | Affectation du résultat | Résultat de l'exercice | Augmentation de capital | Dividendes versés | Encours 31-déc-09 |
|--|------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Ecart de réévaluation | | | | | | |
| Réserves et primes liées au capital | | | | | | |
| Capital | | | | | | |
| Capital appelé | 71 575 | - | - | - | - | 71 575 |
| Certificats d'investissement | - | - | - | - | - | - |
| Fonds de dotations | - | - | - | - | - | - |
| Réserves consolidées | 181 826 | 23 483 | | | -20 042 | 185 267 |
| Résultats nets en instance d'affectation(+/-) | | | 25 740 | | | 25 740 |
| Résultats net de l'exercice(+/-) | 23 483 | -23 483 | | | | |
| Total | 276 884 | | 25 740 | | -20 042 | 282 582 |

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS CONSOLIDES EXERCICE DU 1 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de TASLIF et de sa filiale (Groupe TASLIF), comprenant le bilan au 31 décembre 2009, ainsi que le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 282 582 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 25 740.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables nationales en vigueur. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble du Groupe TASLIF constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2009, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé, La Société SALAF (filiale de TASLIF) a fait l'objet d'une escroquerie qui a permis à des sociétés non éligibles l'accès à des crédits camions. Les comptes au 31 décembre 2009 ont été arrêtés en tenant compte de cet événement et les provisions pour créances en souffrance y afférentes ont été déterminées sur la base de la valeur des camions récupérés et de l'expertise externe effectuée.

Le 26 avril 2010

Price Waterhouse
A. Belkasm
Associé
[Signature]
Price Waterhouse
01, Bd. Hassan II, Casablanca
Tel : 022 58 40 40 / 022 77 90 00
Fax : 022 77 30 80 / 022 58 11 96
R.C. 48059 - CAS: 161820

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse
A. Belkasm
Associé
[Signature]
Price Waterhouse
01, Bd. Hassan II, Casablanca
Tel : 022 58 40 40 / 022 77 90 00
Fax : 022 77 30 80 / 022 58 11 96
R.C. 48059 - CAS: 161820



Société Anonyme au Capital de 71 575.000 DHS
Siège Social: 29, Boulevard Moulay Youssef, Casablanca
R.C : 48059

NOTE SUR LES PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION ET D'EVALUATION

1. REFERENTIEL COMPTABLE ET MODALITES DE CONSOLIDATION

1.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés du groupe TASLIF au 31 décembre 2009 ont été établis conformément aux principes et modalités de consolidation prévus par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) en vigueur.

1.2 Modalités de consolidation

a) Méthodes de consolidation

Intégration globale :

TASLIF exerce directement un contrôle exclusif sur la société SALAF. Cette dernière est donc consolidée par la méthode de l'intégration globale.

Cette méthode consiste à intégrer, après élimination des opérations et comptes réciproques, les comptes de la société consolidée en distinguant la part du groupe et les intérêts minoritaires.

b) Date de clôture

La date de clôture de toutes les entités entrant dans le périmètre de consolidation est le 31 décembre 2009.

c) Principaux retraitements

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entités comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les principaux retraitements se déclinent comme suit :

c.1 Ecart d'acquisition

L'écart d'acquisition est égal à la différence entre le coût d'acquisition des titres et les actifs et passifs retraités de l'entité acquise.

L'écart d'acquisition fait l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée déterminée en fonction de la nature de la société acquise et des objectifs fixés lors de l'acquisition et n'excédant pas 20 ans. La durée d'amortissement des écarts d'acquisition du Groupe TASLIF est de 10 ans.

Les écarts d'acquisition relatifs aux sociétés consolidées sont présentés sous la rubrique "Ecarts d'acquisition".

c.2 Crédit bail

Les biens financés par un contrat de crédit bail sont inscrits à l'actif du bilan en contrepartie d'une dette de financement.

Les biens immobilisés sont amortis sur leur durée d'amortissement.

La méthode utilisée pour amortir la dette est celle du taux d'intérêt effectif. Chaque échéance de loyer est divisée entre une partie intérêts comptabilisée en charges et une partie amortissement du capital de la dette.

c.3 Elimination des opérations intragroupe

Les opérations entre les sociétés intégrées sont éliminées du bilan et du compte de produits et charges consolidés.

c.4 Elimination des provisions à caractère fiscal

Les provisions et les écritures passées pour la seule application de la législation fiscale sont éliminées.

c.5 Elimination des frais préliminaires

Les frais préliminaires sont amortis intégralement dès le premier exercice.

c.6 Impôts

La charge d'impôt comprend l'impôt courant de l'exercice et l'impôt différé.

Sont constatés au bilan et au compte de produits et charges consolidés les impôts différés qui résultent:

- du décalage temporaire entre la constatation comptable d'un produit ou d'une charge et son inclusion dans le résultat fiscal d'un exercice ultérieur;
- des retraitements et éliminations imposés par la consolidation;
- de l'élimination de l'incidence sur les comptes consolidés des écritures passées pour la seule application des législations fiscales;
- de déficits fiscaux reportables des entreprises entrant dans le champ de la consolidation dans la mesure où leur imputation sur des bénéfices fiscaux futurs est probable.

Le calcul des impôts différés s'effectue au niveau de chaque entreprise consolidée quelle que soit la méthode de consolidation retenue.

Pour la détermination des impôts différés, il est tenu compte du taux d'imposition applicable aux exercices futurs connu à la date d'arrêté des comptes. Les impôts différés antérieurs maintenus sont corrigés pour tenir compte du nouveau taux applicable. L'écart de taux sur les impôts différés antérieurs est inscrit en résultat.

Tous les décalages temporaires sont retenus quels que soient leur caractère et leur échéance. Les décalages permanents (charges ou produits définitivement non déductibles ou non imposables) ne donnent pas lieu à la constatation d'impôts différés.

2. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

Le périmètre de consolidation inclut la société TASLIF (société mère) et la société SALAF, qui a été acquise à 100% au courant de l'exercice 2007.

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2009 est la suivante :

| Sociétés | Pourcentages d'intérêt en % | Pourcentages de contrôle en % | Méthodes de Consolidation |
|----------|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| TASLIF | 100,00% | 100,00% | Intégration Globale |
| SALAF | 100,00% | 100,00% | Intégration Globale |

3. COMPARABILITE DES COMPTES

Le Groupe TASLIF n'a procédé à aucun changement comptable au courant de l'exercice 2009. Les comptes de cette période sont établis selon les mêmes principes comptables que ceux de l'exercice 2008.

4. METHODES ET REGLES D'EVALUATION

Les principes et méthodes d'évaluation retenus pour l'établissement des comptes consolidés du groupe TASLIF au 31 décembre 2009, sont ceux prévus par le PCEC.