

COMMUNICATION FINANCIÈRE



Société Anonyme au Capital de 71.575.000 de Dirhams  
Siège Social : 29, Bd Moulay Youssef - Casablanca  
RC n° 48059

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2008

BILAN ACTIF

en milliers de DHS

ACTIF	30/06/08	31/12/07
1-Valeurs en caisse,Banques centrales,Trésor public, Service des chèques postaux	13	12
2- Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
♦ A vue	12 407	52 685
♦ A terme		
3-Créances sur la clientèle	632 393	518 598
- Crédit à la consommation	625 548	513 693
- Crédit de l'équipement		
- Crédits immobiliers		
- Autres crédits(Créances déclassées nette)	6 845	4 905
4-Créances acquises par affacturage		
5-Titres de transaction et de placement		
- Bons du trésor et valeurs assimilées		
- Autres titres de créances,		
- Titre de propriété		
6-Autres actifs	12 804	5 112
7-Titres d'investissement		
-Bons du trésor et valeurs assimilées		
-Autres titres c de créances		
8-Titres de participation et emplois assimilés	150 256	150 256
9-Créances subordonnées		
10-Immobilisations données en crédit-bail et en location		
11-Immobilisations incorporelles		
12- Immobilisations corporelles	1 710	1 671
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>809 582</b>	<b>728 335</b>

BILAN PASSIF

en milliers de DHS

PASSIF	30/06/08	31/12/07
1- Banques centrales,Trésor public,Service des chèques postaux		
2-Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	462 579	425 370
♦ A vue	5 749	31 649
♦ A terme	456 829	393 720
3-Dépôts de la clientèle		
- Compte à vue créditeurs		
- Compte d'épargne		
- Dépôts à terme		
- Autres compte créditeurs		
4- Titres de créances émis	64 488	78 903
-Titres de créances négociables		15 988
-Emprunts obligataires	64 488	62 916
-Autres titres de créances emis		
5-Autres passifs	18 325	158 600
6-Provisions pour risque et charges	544	584
7-Provisions réglementées	500	500
8-Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9-Dettes subordonnées		
10-Ecarts de réévaluation		
11-Réserves et primes liées au capital	172 048	2 155
12-Capital	71 575	40 900
13-Actionnaires,Capital non versé(-)		
14-Report à nouveau (+/-)	1 430	9 975
15-Résultats nets en instance d'affectation(+/-)		
16-Résultats net de l'exercice(+/-)	18 092	11 347
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>809 582</b>	<b>728 335</b>

HORS BILAN

en milliers de DHS

HORS BILAN	30/06/08	31/12/07
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
1-Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
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		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
7-Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8-Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9-Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10-Titres vendus à réméré		
11-Autres titres à recevoir		

NEANT

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

en milliers de DHS

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/08	30/06/07
1 Interêt et produits assimilés	33 310	26 927
2 Interêt et charges assimilés	11 076	8 810
<b>MARGE D'INTERETS</b>	<b>22 234</b>	<b>18 117</b>
3 Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
4 Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Resultats des opérations de crédit-bail et de location		
5 Commissions perçues	4 795	3 102
6 Commissions servies		
<b>Marge sur commissions</b>	<b>4 795</b>	<b>3 102</b>
7 Resultats des opérations sur titres de transaction		
8 Resultats des opérations sur titres de placement		
9 Resultats des opérations de change		
10 Resultats des opérations sur produits divers		
Resultat des opérations de marche		
11 Divers autre produits bancaires	10 080	
12 Divers autres charges bancaires	331	308
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>36 778</b>	<b>20 911</b>
13 Resultat des opérations sur immobilisation financières		
14 Autre produits d'exploitation non bancaire	2 089	1 544
15 Autre charges d'exploitation non bancaire		
16 charges générale d'exploitation	13 526	11 784
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>25 341</b>	<b>10 672</b>
17 Dotations nettes des reprises aux prov.pour créances et engagement par signature en souff.	2 583	1 065
18 Autres dotations nettes de reprises aux prov.(+/-)	39	231
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>22 798</b>	<b>9 838</b>
Resultat non courant		
19 Impôt sur les résultats	4 706	3 896
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>18 092</b>	<b>5 942</b>
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		
20 Dotation aux amortissements et aux provisions des imm.incorporelles et corporelles	262	317
21 dotation aux provisions pour depreciation des imm.financieres		
22 dotation aux provisions pour risques généraux		
23 Dotation aux provision reglementees		
24 Dotation non courantes		
25 Reprises de provisions	305	398
26 Plus-values de cession des imm.incorporelles et corporelles		7
27 Moins-values de cession des imm.incorporelles et corporelles		
28 Plus-values de cession des imm.financieres		
29 Moins-values de cession des imm.financieres		
30 Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>18 049</b>	<b>5 855</b>
31 Bénéfices distribués		
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>18 049</b>	<b>5 855</b>

COMPTE DE PRODUIT ET CHARGES (HORS TAXES)

en milliers de DHS

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	30/06/08	30/06/07
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>48 186</b>	<b>30 029</b>
Intérêt et produits assimilés sur op. avec les établissements de crédit		
Intérêt et produits assimilés sur op.avec la clientèle	33 310	26 927
Intérêt et produits assimilés sur titre de créances		
Produits sur titres de propriété	10 080	
Produits sur immobili.en crédit bail et en location		
Commission sur prestations de service	4 795	3 102
Autres produits bancaires		
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>11 408</b>	<b>9 118</b>
Intérêts et charges assimilés sur op. avec les établissement de crédit	9 326	6 325
Intérêt et charges assimilés sur op.avec la clientèle		
Intérêt et charges assimilés sur titre de créances emis	1 750	2 486
Charges sur immobili.en crédit bail et en location		
Autres charges bancaires	331	308
<b>III PRODUIT NET BANCAIRE I - II</b>	<b>36 778</b>	<b>20 911</b>
Produits d'exploitation non bancaire	2 089	1 544
charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>13 526</b>	<b>11 784</b>
Charges de personnel	3 325	2 872
Impôt et taxes	476	640
Charges externes	8 973	7 645
Autre charges générale d'exploitation	490	310
Dotation aux amortis.et aux provision des immo.incorporelles et corporelles	262	317
<b>V DOT.AUX PROV.ET PERTES/CREANCES IRREC</b>	<b>7 434</b>	<b>6 192</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagement par signature en souffrance	7 169	5 876
Pertes sur créance irrécouvrables		149
Autres dotations aux provisions	265	166
<b>VI REP.PROV. ET RECUPERATION/CREANCES AMORTIE</b>	<b>4 891</b>	<b>5 358</b>
Reprises de provisions pour créances et engagement par signature en souffrance	4 586	4 961
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions sur créance irrécouvrable	305	398
<b>VII RESULTAT COURANT III - IV - V + VI</b>	<b>22 798</b>	<b>9 838</b>
Produits non courants		
Charges non courantes		
<b>VIII REST AVANT IMPOTS</b>	<b>22 798</b>	<b>9 838</b>
Impôts sur les résultats	4 706	3 896
<b>IX RESULTATS NET DE L'EXERCICE</b>	<b>18 092</b>	<b>5 942</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>55 165</b>	<b>36 932</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>37 073</b>	<b>30 989</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>18 092</b>	<b>5 942</b>

COMMUNICATION FINANCIÈRE



Société Anonyme au Capital de 71.575.000 de Dirhams  
Siège Social : 29, Bd Moulay Youssef - Casablanca  
RC n° 48059

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2008

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en milliers de DHS		
	30/06/08	31/12/07
1.(+) Produits d'exploitation bancaires perçus	48 186	63 522
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 089	3 365
4.(-) Charges d'exploitation bancaires versées	-11 408	-22 629
5.(-) Charges d'exploitation non bancaires versées		-20 829
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-12 959	
7.(-) Impôt sur les résultats versées	-4 706	-7 071
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>21 203</b>	<b>16 359</b>
Variation des :		
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9.(±) Créances sur la clientèle	-116 378	-135 708
10.(+) Titres de transaction et de placement		
11.(+) Autres actifs	-7 692	-1 423
12.(+) Immobilisation données en crédit-bail et en location		
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	37 209	177 567
14.(±) Dépôts de la clientèle		
15.(±) Titres de créance émis	-14 415	-20 062
16.(±) Autres passifs	-140 314	147 828
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-241 590</b>	<b>168 202</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>-220 388</b>	<b>184 561</b>
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	566	151 394
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-566</b>	<b>-151 394</b>
23.(+) Subvention, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées		
25.(+) Emission d'actions	200 001	
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés	-19 325	-4 908
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>180 676</b>	<b>-4 908</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)</b>	<b>-40 278</b>	<b>28 259</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>52 698</b>	<b>24 439</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>12 420</b>	<b>52 698</b>

CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/07	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/08
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital			169 326	169 326
Réserve légale	2 155		567	2 722
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport				
Capital				
Capital appelé	40 900		30 675	71 575
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	9 975		-8 546	1 429
Résultats nets en instance d'affectation(+/-)				
Résultats net de l'exercice(+/-)	11 347		6 745	18 092
<b>Total</b>	<b>64 377</b>		<b>198 767</b>	<b>263 144</b>

NB: Dividendes reçus de SALAF 10 079 952,00 DHS  
Dividendes versés : 19 325 250,00 DHS  
Augmentation capital : voir PV du 12 février 2008

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH						
CREANCES	Secteur Public	SECTEUR PRIVE			Total 30/06/08	Total 31/12/07
		Entreprises Financières	Entreprises non Financières	Autre clientèle		
<b>CRECITS DE TRESORERIE</b>						
- Comptes à vues et débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
<b>CRECITS A LA CONSOMMATION</b>				622 349	622 349	510 975
<b>CRECITS A L'EQUIPEMENT</b>						
<b>CRECITS IMMOBILIERS</b>						
<b>AUTRES CRECITS</b>						
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>				3 199	3 199	2 718
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
- Créances pré-douteuses				4 988	4 988	3 482
- Créances douteuses				1 857	1 857	1 423
- Créances compromises						

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH						
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/08	Total 31/12/07
	Bank Al Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>		5 749			5 749	31 649
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour		60 000			60 000	133 000
- à terme						
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>		396 192			396 192	259 978
<b>AUTRES DETTES</b>						
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>		638			638	743
<b>TOTAL</b>		<b>462 579</b>			<b>462 579</b>	<b>425 370</b>

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH						
CREANCES	Bank Al Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banque au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/08	Total 31/12/07
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRETS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES CREANCES</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
<b>TOTAL</b>		<b>13 568</b>			<b>13 568</b>	<b>52 685</b>

Commentaires :

ÉTAT DES CRÉANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES

	Montant au 30/06/2008		Montant au 30/06/2007	
	Créances	Provisions *	Créances	Provisions *
Pré douteux	6 633	1 645	5 914	2 181
douteux	3 953	2 096	2 028	1 081
compromis	51 482	51 482	60 452	60 452

\* : Agios réservés inclus

PROVISION

en milliers de DH					
PROVISIONS	Encours 31/12/07	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/08
<b>PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :</b>	<b>68 400</b>	<b>7 169</b>	<b>4 586</b>		<b>70 982</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	58 916	7 169	4 586		61 499
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés	9 483				9 483
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs (Débiteurs)					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>1 084</b>	<b>265</b>	<b>305</b>		<b>1 044</b>
Provision pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provision pour risques de change					
Provision pour risques généraux					
Provision pour pensions de retraite et obligations similaires	584	265	305		544
Provision pour autres risques et charges	500				500
Provision réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>69 484</b>	<b>7 434</b>	<b>4 891</b>		<b>72 027</b>

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan, du compte de produits et charges, de l'état des soldes de gestion, du tableau des flux de trésorerie et des états annexes ci-joints de la SOCIETE TASLIF au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher,

de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents. Le 22 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse  
A. Belkassim  
Associé  
*A. Belkassim*  
Price Waterhouse  
10 Rue Hassan II - Casablanca  
Tél: 052 52 90 40 / 052 52 91 00  
Fax: 052 52 90 40 / 052 52 91 00  
R.C. 48059 - C.G. 2008 - U.N. 48059/08

M. Youssef Sebti  
Expert Comptable

M. Y. SEBTI  
Expert Comptable  
A. Agas de Hassan II - Casablanca  
Tél: 052 52 90 40 - U.N. 48059/08