



Société Anonyme au capital de 84 000 000 de Dirhams
Siège Social : 12 Rue ABOU HASSAN ACHAARI CASABLANCA RC n°: 34527

SITUATION PROVISOIRE AU 30 JUIN 2009

ACTIF

PASSIF

		en milliers de DHS	
ACTIF	30/06/09	31/12/08	
1-Valeurs en caisse,Banques centrales,Trésor public, Service des chèques postaux	18	18	
2-Créances sur les établissements de crédit et assimilés			
u A vue	14 764	13 837	
u A terme			
3-Créances sur la clientèle	718 451	647 800	
- Crédit à la consommation	710 923	638 767	
- Crédit de l'équipement			
- Crédits immobiliers			
- Autres crédits(Créances déclassées nette)	7 528	9 033	
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	208 386	9 666	
7-Titres d'investissement			
- Bons du trésor et valeurs assimilées			
- Autres titres 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	660	512	
11-Immobilisations incorporelles	8 020	5 415	
12- Immobilisations corporelles	1 776	1 283	
TOTAL ACTIF	1 102 331	828 787	

		en milliers de DHS	
PASSIF	30/06/09	31/12/08	
1- Banques centrales,Trésor public,Service des chèques postaux			
2-Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	747 816	482 786	
u A vue	128 716	21 028	
u A terme	619 100	461 758	
3-Dépôts de la clientèle			
- Compte à vue créditeurs			
- Compte d'épargne			
- Dépôts à terme			
- Autres compte créditeurs			
4- Titres de créances émis	58 177	56 770	
-Titres de créances négociables			
-Emprunts obligataires	58 177	56 770	
-Autres titres de créances émis			
5-Autres passifs	19 285	17 847	
6-Provisions pour risque et charges	975	809	
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	173 300	172 048	
12-Capital	71 575	71 575	
13-Actionnaires,Capital non versé(-)			
14-Report à nouveau (+/-)	5 160	1 430	
15-Résultats nets en Instance d'affectation(+/-)			
16-Résultats net de l'exercice(+/-)	25 543	25 022	
TOTAL PASSIF	1 102 331	828 787	

HORS BILAN

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

		en milliers de DHS	
HORS BILAN	30/06/09	30/12/08	
ENGAGEMENTS DONNES			
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			
ENGAGEMENTS RECUS			
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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

		en milliers de DHS	
TABEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/09	30/06/08	
1 Interêt et produits assimilés	37 736	33 310	
2 Interêt et charges assimilés	14 157	11 076	
MARGE D'INTERETS	23 578	22 234	
3 Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location			
4 Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location			
5 Commissions perçues	8 810	4 795	
6 Commissions servies			
Marge sur commissions	8 810	4 795	
7 Résultats des opérations sur titres de transaction			
8 Résultats des opérations sur titres de placement			
9 Résultats des opérations de change			
10 Résultats des opérations sur produits divers			
11 Divers autres produits bancaires	15 970	10 080	
12 Divers autres charges bancaires	255	331	
PRODUIT NET BANCAIRE	48 103	36 778	
13 Résultat des opérations sur immobilisations financières			
14 Autre produits d'exploitation non bancaire	3	2 089	
15 Autre charges d'exploitation non bancaire			
16 charges générale d'exploitation	12 405	13 526	
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	35 701	25 341	
17 Dotations nettes des reprises aux prov.pour créances et engagement par signature en souff.	4 363	2 583	
18 Autres dotations nettes de reprises aux prov.(+/-)	166	39	
RESULTAT COURANT	31 172	22 798	
19 Impôt sur les résultats	5 628	4 706	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	25 543	18 092	
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			
20 Dotation aux amortissements et aux provisions des imm.incorporelles et corporelles	220	262	
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	530	305	
26 Plus-values de cession des imm.incorporelles et corporelles			
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			
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	25 234	18 049	
31 Bénéfices distribués			
AUTOFINANCEMENT	25 234	18 049	

		en milliers de DHS	
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	30/06/09	30/06/08	
I PRODUITS D'EXPLOITATION	62 516	48 103	
Intérêt et produits assimilés sur op. avec les établissements de crédit			
Intérêt et produits assimilés sur op.avec la clientèle	37 736	33 310	
Intérêt et produits assimilés sur titre de créances			
Produits sur titres de propriété	15 970	10 080	
Produits sur immobilis.en crédit bail et en location	8 810	4 795	
Commission sur prestations de service			
Autres produits bancaires			
II CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	14 412	11 405	
Intérêts et charges assimilées sur op. avec les établissements de crédit	12 712	9 326	
Intérêt et charges assimilés sur op.avec la clientèle	38	1 750	
Intérêt et charges assimilés sur titre de créances émis	1 407		
Charges sur immobilis.en crédit bail et en location			
Autres charges bancaires	255	331	
III PRODUIT NET BANCAIRE I - II	48 103	36 778	
Produits d'exploitation non bancaire	3	2 089	
charges d'exploitation non bancaire			
IV CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	12 405	13 526	
Charges de personnel	3 681	3 325	
Impôt et taxes	216	476	
Charges externes	7 473	8 973	
Autre charges générale d'exploitation	814	490	
Dotations aux amortis. et aux provision	220	262	
des imm.incorporelles et corporelles			
V DOTATIONS ET REPERCUSSIONS INREC	11 693	11 934	
Dotations aux provisions pour créances et engagement par signature en souffrance			
Pertes sur créance irrécouvrables		152	
Autres dotations aux provisions	696	530	
VI REPERCUSSIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIS	7 330	7 434	
Reprises de provisions pour créances et engagement par signature en souffrance			
Récupérations sur créances amorties			
Autres reprises de provisions sur créance irrécouvrable	530	265	
VII RESULTAT COURANT III - IV - V + VI	31 172	20 842	
Produits non courants			
Charges non courantes			
VIII IMPOT AVANT IMPOTS	5 628	4 706	
Impôts sur les résultats			
IX RESULTATS NET DE L'EXERCICE	25 543	16 136	
TOTAL DES PRODUITS	70 379	55 165	
TOTAL DES CHARGES	44 835	37 073	
RESULTAT NET	25 543	18 092	

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

		en milliers de DHS	
	30/06/09	31/12/08	
1.(+) Produits d'exploitation bancaires perçus	62 516	87 613	
2.(+) Récupérations sur créances amorties			
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	3	3 655	
4.(+) Charges d'exploitation bancaires versées	-14 412	-24 591	
5.(+) Charges d'exploitation non bancaires versées			
6.(+) Charges générales d'exploitation versées	-11 655	-24 045	
7.(+) Impôt sur les résultats versés	-5 628	-9 269	
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	30 623	33 968	
Variation des :			
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés			
9.(+) Créances sur la clientèle	-75 014	-136 510	
10.(+) Titres de transaction et de placement			
11.(+) Autres actifs	-198 721	-4 554	
12.(+) Immobilisation données en crédit-bail et en location			
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	265 030	57 416	
14.(+) Dépôts de la clientèle	1 407	-22 134	
15.(+) Titres de créance émis	1 604	-140 528	
16.(+) Autres passifs			
II. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (I + II)	-8 693	-246 308	
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	4 161	6 572	
21.(+) Intérêts perçus			
22.(+) Dividendes perçus			
III. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	-4 161	-6 572	
23.(+) Subvention,fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus			
24.(+) Emission de dettes subordonnées			
25.(+) Emission d'actions			
26.(+) Remboursement des capitaux propres et assimilés			
27.(+) Intérêts versés			
28.(+) Dividendes versés	-20 041	-19 325	
IV. Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-20 041	180 676	
V. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV)	-24 802	-82 204	
VI. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	13 656	52 999	
VII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-11 156	-30 205	

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

en milliers de DHS

Dénomination de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	Participation au Capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur Comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la Société émettrice			Produits Inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participation dans les entreprises liées									
BENAL	NEGOCE	100	100%	9 583	100	30/06/09			
SALAF	CREDIT	84 000	100%	150 000	150 000	30/06/09			15 960,00
Autres titres de participation	B.P	BANQUE	VARIABLE	156	156				10
TOTAL				159 738	159 256				15 970

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DHS

CREANCES	Secteur Public	SECTEUR PRIVE			Total 30/06/09	Total 31/12/08
		Entreprises Financières	Entreprises non Financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE - Comptes à vues et débiteurs - Créances commerciales sur le Maroc - Crédits à l'exportation - Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				706 531	706 531	634 985
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				4 385	4 385	3 782
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises				5 341 2 187	5 341 2 187	6 411 2 622

PROVISION

en milliers de DHS

PROVISIONS	Encours 31/12/08	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/09
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	63 302	11 693	7 330		67 665
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	53 819	11 693	7 330		58 182
titres de placement	9 483				9 483
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs (Débiteurs)					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	1 309	696	530		1 475
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					
Provision pour autres risques et charges	809	696	530		975
Provision réglementées	500				500
TOTAL GENERAL	64 611	12 389	7 860		69 140
Agios réservés					10 924

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DHS

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 an	D > 5 an	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	14 764					14 764
Créances sur la clientèle	11 413	23 006	101 809	437 524	144 736	718 488
Titres de créances subordonnées						
TOTAL ACTIF	26 177	23 006	101 809	437 524	144 736	732 252
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	13 664	27 329	30 233	478 516	198 074	747 816
Dettes envers la clientèle						
Titres de créances émis	6 000			50 000		56 000
Emprunts subordonnés						
TOTAL PASSIF	19 664	27 329	30 233	528 516	198 074	803 816

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

en milliers de DHS

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut au fin de l'exercice	amortissements et/ou provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur imm. sorties	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
Droit au bail								
Immobilisations en recherche et développement								
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation								
Immobilisations incorporelles hors exploitation								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Immeubles d'exploitation								
Terrain d'exploitation								
Immeubles d'exploitation, Bureaux								
Immeubles d'exploitation, Logement de fonction								
Mobilier et matériel d'exploitation								
Mobilier de bureau d'exploitation et aménagement	5 376	172		5 548	4 512	138	4 650	898
Matériel de bureau d'exploitation	847	12		859	796	12	808	51
Matériel informatique	2 023	529		2 552	1 655	70	1 725	827
matériel roulant rattaché à l'exploitation								
Autres matériels d'exploitation en cours	5 415	2 605		8 020				8 020
Autres immobilisations corporelles d'exploitation								
Immobilisation corporelles hors exploitation								
Terrain hors exploitation								
Immeubles hors exploitation								
Mobilier et matériel hors exploitation								
Autres immobilisations corporelles hors exploitation								
TOTAL	13 661	3 318	0	16 979	6 963	220	7 183	9 796

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DHS

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/09	Total 31/12/08
	Bank Al Maghrib, Trésor Publics et Service des Cheques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		128 716			128 716	21 028
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme					0	60 000
EMPRUNTS FINANCIERS		618 813			618 813	401 481
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		287			287	277
TOTAL		747 816			747 816	482 786

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

en milliers de DHS

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

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montant des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées Autres titres Hypothèques autres valeurs et sûretés réelles			NEANT
TOTAL			

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra
CASABLANCA

Mohamed Youssef SEBTI

4, Allée des Roseaux
CASABLANCA

SOCIETE TASILIF

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2009

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société TASILIF comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les annexes ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 275 578, dont un bénéfice net de KMAD 25 543, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société TASILIF.

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 arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Le 28 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

A. Belkasma
Price Waterhouse
A. Belkasma
Associé

M. Y. Sebti
M. Y. Sebti
Expert Comptable