



Société Anonyme au capital de 71 575 000 de Dirhams
Siège Social : 29 Bd My Youssef CASABLANCA RC n° : 48059

SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE AU 30 JUIN 2009

ACTIF		
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)		
Actif	30-juin-09	31-déc-08
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	112	128
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	29 343	51 505
* A vue	29 343	51 505
* A terme	-	-
3. Créances sur la clientèle	1 555 955	1 195 075
* Crédit de Trésorerie et à la consommation	1 521 782	1 181 417
* Crédits à l'équipement	-	-
* Crédits immobiliers	-	-
* Autres crédits	34 173	13 658
4. Créances acquises par affectage	-	-
5. Titres de transaction de placement	342	342
* Bons de Trésor et valeurs assimilés	-	-
* Autres titre de créance	-	-
* Titres de propriété	342	342
6. Autres actifs	187 490	6 939
Impôt Différé Actif	2 222	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	660	512
11. Immobilisations incorporelles	8 682	6 197
12. Immobilisations corporelles	15 572	15 455
13. Ecart d'acquisition	46 448	49 545
Contrepartie des éliminations	-	-
TOTAL ACTIF	1 847 082	1 327 495

PASSIF		
(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)		
Passif	30-juin-09	31-déc-08
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 176 241	861 487
* A vue	135 783	21 031
* A terme	1 040 456	830 456
3. Dépôts de la clientèle	4 661	4 082
* Comptes à vue créditeurs	-	-
* Comptes d'épargne	-	-
* Dépôts à terme	4 561	4 082
* Autres comptes créditeurs	-	-
4. Titres de créance émis	58 177	56 770
* Titres de créance négociables	-	-
* Emprunts obligataires	58 177	56 770
* Autres titres de créance émis	-	-
5. Autres passifs	334 494	136 782
6. Provisions pour risques et charges	978	809
7. Provisions réglementées	-	-
8. Subventions, fonds public affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Impôts différés passifs	846	711
9. Dettes subordonnées	-	-
10. Ecarts de réévaluation	-	-
11. Réserves et primes liées au capital	173 300	172 048
12. Capital	71 078	71 078
13. Actions émises, Capital non versé (-)	-	-
14. Report à nouveau (+/-)	-	-
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
16. Réserves consolidées	11 967	9 778
17. Résultat net de l'exercice (+/-)	14 947	23 483
Contrepartie des éliminations	-	-
TOTAL PASSIF	1 847 082	1 327 495
Capitaux propres	271 789	276 884
Part du Groupe	271 789	276 884
Part des intérêts minoritaires	-	-

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I- Tableau de formation des résultats		
	30-juin-09	30-juin-08
1.(+) Intérêts et produits assimilés	81 159	60 450
2.(-) Intérêts et charges assimilés	27 280	19 508
MARGE D'INTERET	53 879	40 942
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	8 447	4 319
6.(-) Commissions servies	-	-
MARGE SUR COMMISSIONS	8 447	4 319
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	19	-
12.(-) Divers autres charges bancaires	420	446
PRODUIT NET BANCAIRE	61 925	44 815
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	3	2 089
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
16.(-) Charges générales d'exploitation	21 626	21 037
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	40 302	25 867
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	11 353	3 089
18.(+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	88	256
RESULTAT COURANT	28 861	23 034
RESULTAT NON COURANT	1	32
19.(-) Impôts sur les résultats	10 818	8 644
20.(-) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3 097	3 096
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	14 947	11 326
II- Capacité d'autofinancement		
	30-juin-09	30-juin-08
+/- RESULTAT NET DE L'EXERCICE	14 947	11 326
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 634	3 815
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	547	1 011
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3 097	3 096
Retraitement des redevances de crédit bail	688	631
+/- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	18 913	16 290
31.(-) Bénéfices distribués	-	-
+/- AUTOFINANCEMENT	18 913	16 290

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)		
	30 Juin 2009	31 déc. 2008
1.(+) Produits d'exploitation bancaires perçus	81 496	130 727
2.(+) Récupérations sur créances amorties	78	193
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	390	4 339
4.(-) Charges d'exploitation bancaires versées	24 609	41 791
5.(-) Charges d'exploitation non bancaires versées	-	-
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	19 353	36 495
7.(-) Impôt sur les résultats versées	13 506	16 816
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	24 496	40 157
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
9.(+) Créances sur la clientèle	365 243	304 242
10.(+) Titres de transaction et de placement	-	-
11.(+) Autres actifs	197 451	5 886
12.(+) Immobilisation données en crédit-bail et en location	-	-
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	325 439	163 031
14.(+) Dépôts de la clientèle	479	172
15.(+) Titres de créance émis	1 407	22 134
16.(+) Autres passifs	212 967	46 258
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	- 22 402	- 215 317
III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	2 094	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	4 240	7 160
21.(+) Intérêts perçus	-	-
22.(+) Dividendes perçus	9	27
IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	- 4 231	- 7 066
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	20 041	19 325
V. FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	- 20 041	180 676
VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+IV+V)	- 22 178	1 550
VII. TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	51 633	53 183
VIII. TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	29 455	51 633

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(Exprimé en milliers de Dirhams Marocains)		
	30-juin-09	30-juin-08
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	89 625	64 769
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	81 159	60 450
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
4. Produits sur titres de propriété	19	-
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
6. Commissions sur prestations de service	8 447	4 319
7. Autres produits bancaires	-	-
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	27 700	19 954
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	24 156	17 758
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	1 706	1 750
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	1 408	1 750
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
12. Autres charges bancaires	420	446
III. PRODUIT NET BANCAIRE	61 925	44 815
13. Produits d'exploitation non bancaire	3	2 089
14. Charges d'exploitation non bancaire	-	-
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	21 626	21 037
15. Charges de personnel	6 048	4 953
16. Impôts et taxes	270	528
17. Charges externes	11 771	11 240
18. Autres charges générales d'exploitation	903	501
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 634	3 815
Contrepartie des éliminations	-	-
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	20 327	9 078
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	19 531	8 813
21. Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
22. Autres dotations aux provisions	696	265
VI. REPRISSES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	8 786	6 245
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	8 178	5 724
24. Récupérations sur créances amorties	78	187
25. Autres reprises de provisions	530	334
VII. RESULTAT COURANT	28 861	23 034
26. Produits non courants	1	32
27. Charges non courantes	-	-
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	28 862	23 066
28. Impôts sur les résultats	10 818	8 644
29. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	3 097	3 096
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	14 947	11 326
Part du Groupe	14 947	11 326
Intérêts minoritaires	-	-
TOTAL PRODUITS	98 415	73 916
TOTAL CHARGES	83 468	62 590
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	14 947	11 326

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En milliers de Dh)						
CAPITAUX PROPRES	Encours 1-Jan-09	Affectation du résultat	Résultat de l'exercice	Augmentation de capital	Dividendes versés	Encours 30-juin-09
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	-	-	-	-	-	-
Capital	71 575	-	-	-	-	71 575
Capital appelé	-	-	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-	-	-
Réserves consolidées	181 826	23 483	-	-	20 042	185 267
Résultats nets en instance d'affectation(+/-)	-	-	14 947	-	-	14 947
Résultats net de l'exercice(+/-)	23 483	-	23 483	-	-	23 483
Total	276 884	-	14 947	-	20 042	271 789

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société TASLIF et de ses filiales (Groupe TASLIF) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, l'état des variations de capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 271 789, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 14 947.

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 provisoire du bilan consolidé, du compte de résultat consolidé, du tableau des flux de trésorerie et de l'état des variations des capitaux propres, 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent 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 aux normes comptables nationales en vigueur.

Le 23 novembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse
A. Belkassi
Associé

M. Y. Sebt
Expert Comptable