



Société Anonyme au Capital de 71. 575.000 DHS  
Siège Social : 29, Bd Moulay Youssef – Casablanca  
RC n° 48059

## **ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 24 avril 2008**

# **AVIS AUX ACTIONNAIRES**

Messieurs les Actionnaires de TASLIF, Société Anonyme au Capital de 71.575.000 de dirhams, sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra au Siège de la Société 29, Bd Moulay Youssef à Casablanca le :

**Vendredi 24 avril 2008 à 11 heures**

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 Décembre 2007;
- Rapport des commissaires aux comptes et résultats de cet exercice
- Approbation des états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2007;
- Affectation des résultats;
- Quitus de sa gestion au Conseil d'Administration et aux Commissaires aux Comptes;
- Renouvellement des mandats des Commissaires aux Comptes;
- Rapport spécial sur les opérations prévues par l'article 56 de la loi n° 17-95 sur les sociétés anonymes;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

## **Projet des résolutions**

### **PREMIERE RESOLUTION**

#### ***Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes***

L'Assemblée Générale, après les avoir entendus, approuve le rapport de gestion du Conseil d'Administration et les rapports des Commissaires aux comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2007.

### **DEUXIEME RESOLUTION**

#### ***Approbation des états de synthèse de l'exercice 2007***

L'Assemblée Générale approuve purement et simplement les états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2007, tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces états de synthèse, lesquels font ressortir un bénéfice comptable net de DH 11 346 715,65

### **TROISIEME RESOLUTION**

#### ***Affectation des résultats***

L'Assemblée Générale approuvant la proposition faite par le Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 Décembre 2007 de la façon suivante :

• Report à nouveau exercice antérieur	9 975 422, 44
• Bénéfice de l'exercice 2007	11 346 715,65
	21 322 138,09
• A la réserve légale	567 335,79
• A titre de dividendes	19 325 250,00
• (Soit 27 dirhams par action)	
• Le solde	
Au compte report à nouveau	1 429 552,30

Après affectation des résultats, le compte report à nouveau présentera donc un solde créditeur de DH 1 429 552,30

A la suite de cette affectation de résultat, il sera attribué à chacune de 71575 actions composant le capital social, un dividende de DH 27.

L'Assemblée décide de fixer la date de mise en paiement de ce dividende à compter du 09 mai 2008 pour les actionnaires :

- Propriétaires d'actions nominatives, inscrites en compte auprès de

MAROCLEAR, aux caisses de la société,

- Propriétaires d'actions au porteur, auprès de la société de bourse Maroc Services Intermédiation (MSIN).

### **QUATRIEME RESOLUTION**

#### ***Quitus aux Administrateurs et Commissaires aux comptes***

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserves de leur gestion aux Administrateurs pour l'exercice 2007.

Elle donne également décharge aux commissaires aux Comptes de l'accomplissement de leur mission.

### **CINQUIEME RESOLUTION**

#### ***Renouvellement des mandats des Commissaires aux Comptes***

L'Assemblée Générale renouvelle les mandats des Commissaires aux Comptes pour une période de trois ans qui prendra fin à l'Assemblée Générale qui statuera sur les Comptes de l'exercice 2010 :

-Cabinet Price Waterhouse représenté par Monsieur Aziz BELKASMI

Et

-Cabinet SEBTI représenté par Monsieur Mohamed Youssef SEBTI

### **SIXIEME RESOLUTION**

#### ***Conventions visées à l'article 56 de la loi sur les sociétés anonymes***

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées à l'article 56 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, déclare que deux conventions réglementées ont été portées à sa connaissance, l'une relative au mandat de gestion confié à SANAM HOLDING et l'autre à CNIA ASSURANCE relative aux avances en comptes courants d'associés.

### **SEPTIEME RESOLUTION**

#### ***Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales***

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal pour accomplir toutes les formalités prescrites par la loi.



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

## Bilan au 31 décembre 2007

### BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/07	31/12/06
1-Valeurs en caisse,Banques centrales,Trésor public, Service des chèques postaux	12 447,36	4 209,31
2- Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
♦ A vue	52 685 200,19	24 434 320,30
♦ A terme		
3-Créances sur la clientèle	518 598 094,38	386 301 467,38
-Crédit à la consommation	513 692 685,33	381 347 010,04
- Crédit de l'équipement		
- Crédit immobiliers		
- Autres crédits(Créances déclassées nette)	4 905 409,05	4 954 457,34
4-Créances acquises par affacturage		
5-Titres de transaction et de placement		
- Bons du trésor et valeurs assimilées		
- Autres titres de créance		
- Titre de propriété		
6-Autres actifs	5 112 100,78	3 688 733,72
7-Titres d'investissement		
-Bons du trésor et valeurs assimilées		
-Autres titres de créance		
8-Titres de participation et emplois assimilés	150 255 500,00	255 500,00
9-Créances subordonnées		
10-Immobilisations données en crédit-bail et en location		
11-Immobilisations incorporelles		
12- Immobilisations corporelles	1 671 261,54	1 878 379,49
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>728 334 604,25</b>	<b>416 562 610,20</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/07	31/12/06
1- Banques centrales,Trésor public,Service des chèques postaux		
2-Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	425 369 632,82	247 802 813,05
♦ A vue	31 649 213,12	39 278 179,19
♦ A terme	393 720 419,70	208 524 633,86
3-Dépôts de la clientèle		
- Compte à vue créditeurs		
- Compte d'épargne		
- Dépôts à terme		
- Autres compte créditeurs		
4- Titres de créance émis	78 903 467,90	98 965 415,95
-Titres de créance négociables	15 987 701,82	29 834 944,19
-Emprunts obligataires	62 915 766,08	69 130 471,76
-Autres titres de créance émis		
5-Autres passifs	158 600 334,94	11 457 956,13
6-Provisions pour risque et charges	583 881,25	397 853,38
7-Provisions réglementées	500 000,00	
8-Subventions, fond publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9-Dettes subordonnées		
10-Ecarts de réévaluation		
11-Réserves et primes liées au capital	2 155 149,25	1 649 758,59
12-Capital	40 900 000,00	40 900 000,00
13-Actionnaires,Capital non versé(-)		
14-Report à nouveau (+/-)	9 975 422,44	5 280 999,91
15-Résultat nets en instance d'affectation(+/-)		
16-Résultat net de l'exercice(+/-)	11 346 715,65	10 107 813,19
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>728 334 604,25</b>	<b>416 562 610,20</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	31/12/07	31/12/06
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>63 522 273,44</b>	<b>47 240 976,12</b>
Intérêt et produits assimilés sur op.avec les établissements de crédit		421,64
Intérêt et produits assimilés sur op.avec la clientèle	57 590 998,45	43 932 299,79
Intérêt et produits assimilés sur titre de créances		
Produits sur titres de propriété	11 683,49	10 107,50
Produits sur immobilis.en crédit bail et en location		
Commission sur prestations de service	5 666 009,50	3 298 147,19
Autres produits bancaires	253 582,00	
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>22 628 976,72</b>	<b>16 846 389,98</b>
Intérêts et charges assimilées sur op.avec les établissements de crédit	15 511 274,72	11 935 461,31
Intérêt et charges assimilés sur op.avec la clientèle	2 134 755,55	
Intérêt et charges assimilés sur titre de créances émis	4 456 801,95	4 331 377,30
Charges sur immobilis.en crédit bail et en location		
Autres charges bancaires	526 144,50	579 551,37
<b>III PRODUIT NET BANCAIRE I - II</b>	<b>40 893 296,72</b>	<b>30 394 586,14</b>
Produits d'exploitation non bancaire	3 365 349,07	2 859 488,47
charges d'exploitation non bancaire		16 306,90
<b>IV CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>21 743 885,28</b>	<b>16 511 575,80</b>
Charges de personnel	5 406 760,33	4 763 813,79
Impôt et taxes	989 729,00	590 150,38
Charges externes	14 364 991,82	10 118 748,74
Autre charges générale d'exploitation	465 200,50	520 301,52
Dotation aux amortis.et aux provision des imm.incorporelles et corporelles	517 203,63	518 561,37
<b>V DOT.AUX PROV.ET PERTES/CRÉANCES IRREC</b>	<b>12 620 988,52</b>	<b>13 707 271,68</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagement par signature en souffrance	11 537 107,27	12 835 693,75
Pertes sur créance irrécouvrables		473 724,55
Autres dotations aux provisions	1 083 881,25	397 853,38
<b>VI REP.PROV. ET RÉCUPÉRATION/CRÉANCES AMORTIE</b>	<b>8 523 528,66</b>	<b>7 342 038,96</b>
Reprises de provisions pour créances et engagement par signature en souffrance	8 125 675,28	6 982 144,59
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions sur créance irrécouvrable	397 853,38	359 894,37
<b>VII RÉSULTAT COURANT III - IV - V + VI</b>	<b>18 417 300,65</b>	<b>10 360 959,19</b>
Produits non courants		
Charges non courantes		
<b>VIII REST AVANT IMPÔTS</b>	<b>18 417 300,65</b>	<b>10 360 959,19</b>
Impôts sur les résultats	7 070 585,00	253 146,00
<b>IX RÉSULTATS NET DE L'EXERCICE</b>	<b>11 346 715,65</b>	<b>10 107 813,19</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>75 411 151,17</b>	<b>57 442 503,55</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>64 064 435,52</b>	<b>47 334 690,36</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>11 346 715,65</b>	<b>10 107 813,19</b>

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

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/07	31/12/06
1 Intérêt et produits assimilés	57 590 998,45	43 932 299,79
2 Intérêt et charges assimilés	22 102 832,22	16 266 838,61
<b>MARGE D'INTERETS</b>	<b>35 488 166,23</b>	<b>27 665 882,82</b>
3 Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
4 Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultats des opérations de crédit-bail et de location		
5 Commissions perçues	5 666 009,50	3 298 147,19
6 Commissions servies		
<b>Marge sur commissions</b>	<b>5 666 009,50</b>	<b>3 298 147,19</b>
7 Résultats des opérations sur titres de transaction	253 582,00	
8 Résultats des opérations sur titres de placement		
9 Résultats des opérations de change		
10 Résultats des opérations sur produits divers		
Résultat des opérations de marche	253 582,00	
11 Divers autre produits bancaires	11 683,49	10 107,50
12 Divers autres charges bancaires	526 144,50	579 551,37
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>40 893 296,72</b>	<b>30 394 586,14</b>
13 Résultat des opérations sur immobilisation financières		
14 Autre produits d'exploitation non bancaire	3 365 349,07	2 859 488,47
15 Autre charges d'exploitation non bancaire		16 306,90
16 charges générale d'exploitation	21 743 885,28	16 511 575,80
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>22 514 760,51</b>	<b>16 726 191,91</b>
17 Dotations nettes des reprises aux prov.pour créances et engagement par signature en souff.	3 411 431,99	6 327 273,71
18 Autres dotations nettes de reprises aux prov.(+/-)	686 027,87	37 959,01
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>18 417 300,65</b>	<b>10 360 959,19</b>
Résultat non courant		
19 Impôt sur les résultats	7 070 585,00	253 146,00
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>11 346 715,65</b>	<b>10 107 813,19</b>
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		
20 Dotation aux amortissements et aux provisions des imm.incorporelles et corporelles	517 203,63	518 561,37
21 dotation aux provisions pour depreciation des imm.financieres		
22 dotation aux provisions pour risques généraux		
23 Dotation aux provision réglementes	500 000,00	
24 Dotation non courantes		
25 Reprises de provisions	397 853,38	359 894,37
26 Plus-values de cession des imm.incorporelles et corporelles	6 952,16	3 500,00
27 Moins-values de cession des imm.incorporelles et corporelles		16 306,90
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>11 959 113,74</b>	<b>10 279 287,09</b>
31 Bénéfices distribués		
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>11 959 113,74</b>	<b>10 279 287,09</b>

### HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/07	31/12/06
<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>ENGAGEMENT 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**

### Chiffres d'affaires

2 <sup>ème</sup> semestre 2007	1 <sup>er</sup> semestre 2007	2 <sup>ème</sup> semestre 2006
32 184 416,34	30 028 885,61	25 645 098,00

### ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS

	Montant au 31/12/2007		Montant au 31/12/2006	
	Créances	Provisions *	Créances	Provisions *
Pré douteux	5 039 727,18	1 557 422,86	5 460 450,32	1 916 788,60
douteux	3 044 048,91	1 620 944,18	3 007 300,17	1 596 504,55
compromis	63 674 064,63	63 674 064,63	58 859 728,83	58 859 728,84

\* : Agios réservés inclus

**TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

	31/12/07	31/12/06
1.(+) Produits d'exploitation bancaires perçus	57 293 975,94	43 942 407,29
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	5 666 009,50	3 298 147,19
4.(-) Charges d'exploitation bancaires versées	-22 628 976,72	-16 846 389,98
5.(-) Charges d'exploitation non bancaires versées	-20 828 828,27	-16 123 151,51
6.(-) Charges générales d'exploitation versées		
7.(-) Impôt sur les résultats versées	-6 508 297,00	-253 146,00
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>12 993 883,45</b>	<b>14 017 866,99</b>
Variation des :		
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9.(±) Créances sur la clientèle	-135 708 058,99	-101 506 592,93
10.(+) Titres de transaction et de placement		
11.(+) Autres actifs	-1 423 367,06	-2 143 413,41
12.(+) Immobilisation données en crédit-bail et en location		
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	177 566 819,77	74 059 126,06
14.(±) Dépôts de la clientèle		
15.(±) Titres de créance émis	-20 061 948,05	19 991 327,30
16.(±) Autres passifs	147 828 406,68	946 206,45
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>168 201 852,35</b>	<b>-8 653 346,53</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)</b>	<b>181 195 735,80</b>	<b>5 364 520,46</b>
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3 365 349,07	2 859 488,47
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières		
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	151 393 966,93	656 654,31
21.(+) Intérêts perçus		421,64
22.(+) Dividendes perçus		
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-148 028 617,86</b>	<b>2 203 255,80</b>
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	-4 908 000,00	-2 454 000,00
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-4 908 000,00</b>	<b>-2 454 000,00</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)</b>	<b>28 259 117,94</b>	<b>5 113 776,26</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>24 438 529,61</b>	<b>19 324 753,35</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>52 697 647,55</b>	<b>24 438 529,61</b>

**PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES**

ETAT A1

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

**Les immobilisations corporelles et amortissements**

Les immobilisations sont enregistrées à leur valeur d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée probable d'utilisation de chacune des immobilisations. Les taux d'amortissements sont comme suit:

- \* Matériel de transport 25%
- \* Mobilier et matériel de bureau 10, 15 et 20%
- \* Agencements et aménagements 10%

**Provision pour dépréciation des créances des clients**

La provision pour dépréciation des créances clients est calculée sur la base du capital restant dû échu et à échoir pour les créances préjudiciables à 20%, douteuses à 50% et compromises à 100% et ce conformément à la circulaire de Bank Al Maghrib n° 19 du 23/12/2002.

**CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

ETAT B1

en milliers de DH

CREANCES	Bank Al-Maghrib Tasir Public et Services des Chèques Postaux	Banque au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total	
					31/12/07	31/12/06
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		52 685			52 685	24 434
VALEURS RECUES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
PRETS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>		<b>52 685</b>			<b>52 685</b>	<b>24 434</b>

**CREANCES SUR LA CLIENTELE**

ETAT B2

en milliers de DH

CREANCES	Secteur Public	SECTEUR PRIVE			Total 31/12/07	Total 31/12/06
		Entreprises Financières	Entreprises non Financières	Autre clientèle		
<b>CREDES DE TRESORERIE</b>						
- Comptes à vues et débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
<b>CREDES A LA CONSOMMATION</b>				510 975	510 975	377 277
<b>CREDES A L'EQUIPEMENT</b>						
<b>CREDES IMMOBILIERS</b>						
<b>AUTRES CREDES</b>						
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>				2 718	2 718	4 070
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
- Créances pré-douteuses				3 482	3 482	3 544
- Créances douteuses				1 423	1 423	1 411
- Créances compromises						

**DETAIL DES AUTRES ACTIFS**

ETAT B5

en milliers de DH

**SOLDE AU 31/12/2007**

1. ETAT	751
2. DEBITEURS DIVERS	2 469
3. FRAIS AUGMENTATION CAPITAL	125
4. FRAIS EMISSION TITRES DE CREANCES	784
5. PRODUITS A RECEVOIR	513
6. AUTRES CHARGES A REPARTIR	470
<b>TOTAL</b>	<b>5 112</b>

**TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES**

ETAT B6

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	31/12/07			
SALAF	CREDIT	84 000	100%	150 000	150 000	31/12/07	389 613	11 191	
Autres titres de participation	B.P BANQUE	VARIABLE		156	156				10
<b>TOTAL</b>				<b>159 738</b>	<b>150 256</b>		<b>389 613</b>	<b>11 191</b>	<b>10</b>

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

ETAT B9

en milliers de DH

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 amort et/ou prov au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montants amort sur imm. sorties cumulé	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>								
Droit au bail								
Immobilisations en recherche et développement								
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation								
Immobilisations incorporelles hors exploitation								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>								
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	5174	192		5 367	3 749	383	4 132	1 235
Matériel de bureau d'exploitation	820	8		827	726	42	769	59
Matériel informatique	1775	162		1 937	1 467	92	1 559	378
matériel roulant rattaché à l'exploitation								
Autres matériels d'exploitation en cours	52		52					
Autres immobilisations corporelles d'exploitation								
Immobilisation corporelles hors exploitation								
Terrain hors exploitation								
Immeubles hors exploitation								
mobiliers et matériel hors exploitation								
Autres immobilisations corporelles hors exploitation								
<b>TOTAL</b>	<b>7820</b>	<b>362</b>	<b>52</b>	<b>8131</b>	<b>5943</b>	<b>517</b>	<b>6460</b>	<b>1671</b>

**TABEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS**

ETAT B09 Bis

en milliers de DH

Date de cessions ou de retrait	Compte Principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus Values	Moins values
janvier-07	4626000	3	3		10	7	
<b>TOTAL</b>		<b>3</b>	<b>3</b>		<b>10</b>	<b>7</b>	

**PROVISIONS**

ETAT B14

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/06	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/07
<b>PROVISIONS DEBITES DE L'ACTIF SUR :</b>	<b>64 988</b>	<b>11 537</b>	<b>8 126</b>		<b>68 399</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	55 505	11 537	8 126		58 916
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>398</b>	<b>1 084</b>	<b>398</b>		<b>1 084</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					
Provision pour autres risques et charges	398	584	398		584
Provision réglementées		500			500
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>65 386</b>	<b>12 621</b>	<b>8 524</b>		<b>69 483</b>
					<b>Agios réservés 7 936</b>

**CAPITAUX PROPRES**

ETAT B17

en milliers de DH

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/06	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/07
<b>Ecart de réévaluation</b>				
<b>Réserves et primes liées au capital</b>				
Réserve légale	1 650		505	2 155
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport				
<b>Capital</b>				
Capital appelé	40 900			40 900
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
<b>Actionnaires. Capital non versé</b>				
Report à nouveau (+/-)	5 281	4 694		9 975
<b>Résultats nets en instance d'affectation(+/-)</b>				
Résultats net de l'exercice(+/-)	10 108		1 239	11 347
<b>Total</b>	<b>57 939</b>	<b>4 694</b>	<b>1 744</b>	<b>64 377</b>

**DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

ETAT B10

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	en milliers de DH	
	Bank Al Maghrib, Trésor Publics et Services Chèque Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc		Total 31/12/07	Total 31/12/06
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		31 649			31 649	39 278
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme		133 000			133 000	73 000
EMPRUNTS FINANCIERS		259 978			259 978	134 211
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		743			743	1 313
<b>TOTAL</b>		<b>425 370</b>			<b>425 370</b>	<b>247 803</b>

**DETAIL DES AUTRES PASSIFS**

ETAT B13

		en milliers de DH
1	ETAT	6 562
2	ORGANISMES SOCIAUX	261
3	COMPTE ASSOCIES	139 266
4	FONDS DE GARANTIE	2 171
5	FOURNISSEURS	113
6	CLIENTS CREDITEURS	7 808
7	CHARGES A PAYER	2 708
<b>TOTAL</b>		<b>158 899</b>

**VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE**

ETAT B22

	en milliers de DH					TOTAL
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 an	D > 5 an	
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	52 685					52 685
Créances sur la clientèle	9 372	18 935	84 146	336 544	69 602	518 598
Titres de créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>62 057</b>	<b>18 935</b>	<b>84 146</b>	<b>336 544</b>	<b>69 602</b>	<b>571 283</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	80 629	39 257	105 222	200 261	0	425 370
Dettes envers la clientèle						
Titres de créances émis		12 000	9 400	56 000		77 400
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>80 629</b>	<b>51 257</b>	<b>114 622</b>	<b>256 261</b>	<b>0</b>	<b>502 770</b>

**MARGE D'INTERETS**

ETAT B25

	en milliers de DH	
	31/12/07	31/12/06
Encours moyens des emplois	452 450	338 475
Taux de rendement moyen	12,32%	12,63%
Encours moyen des ressources	425 521	299 743
Coût moyen	1,17%	5,43%
Intérêts perçus	55 732	42 735
Dont intérêt perçus des opérations avec des entreprises liées		
Intérêt versés	4 983	16 267
Marges d'intérêt	11,15%	7,20%

**PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE**

ETAT B26

en milliers de DH	
PRODUITS SUR TITRES DE PARTICIPATION B.P	12

**COMMISSIONS**

ETAT B27

en milliers de DH	
<b>1. COMMISSIONS PERCUES</b>	<b>5 369</b>
- IMPAYES	438
- DOSSIERS	2 347
- CLOTURE	1 377
- RISTOURNE	394
- AVOCAT	15
- ASSURANCE	798
<b>2. COMMISSIONS VERSEES</b>	<b>526</b>
- AUTRES CHARGES BANCAIRES	526

**CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

ETAT B29

en milliers de DH	
CHARGES DUPERSONNEL	5 407
IMPOTS ET TAXES	990
CHARGES EXTERNES	14 365
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	465
DOTATIONS AUX AMORT. ET AUX PROVISIONS DES IMMOBILISATIONS.	517
<b>TOTAL</b>	<b>21 744</b>

**AUTRES PRODUITS ET CHARGES**

ETAT B30

en milliers de DH	
AUTRES PRODUITS BANCAIRES	
AUTRES CHARGES BANCAIRES	526
<b>Total</b>	<b>526</b>
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CREANCES ET ENGAGEMENTS	11 537
AUTRES DOTATIONS AUX PROVISIONS	1 084
<b>Total</b>	<b>12 621</b>
REPRISE DE PROVISIONS POUR CREANCES	8 126
AUTRES REPRISES DE PROVISIONS	398
<b>Total</b>	<b>8 524</b>

**AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE**

ETAT C2

		en milliers de DH	
	Montants		Montant
<b>A. Origine des résultats affectés</b> Décision du 26/05/2006			
Report à nouveau			
Résultats nets en instance d'affectation			
Résultats nets de l'exercice 2006	10 108	Réserves légales	
Prélèvement sur les bénéfices		Dividendes	
Autres prélèvements		Autres affectations (report à nouveau)	10 108
<b>TOTAL A</b>	<b>10 108</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>10 108</b>

**TITRES DE CREANCES EMIS**

ETAT B12

en milliers de DH	
1. EMPRUNT OBLIGATAIRE (1)	12 000
2. INTERETS ECHUS SUR EMPRUNT OBLIGATAIRE (1)	294
3. BONS DE SOCIETE DE FINANCEMENT	15 400
4. INTERETS ECHUS SUR B.S.F	588
5. EMPRUNT OBLIGATAIRE (2)	50 000
4. INTERETS ECHUS SUR EMPRUNT OBLIGATAIRE (2)	621
<b>TOTAL</b>	<b>78 903</b>

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

ETAT C3

	en milliers de DH		
	31/12/07	31/12/06	31/12/05
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>			
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	40 331	30 395	21 914
2- Résultat avant impôts	17 855	10 361	5 021
3- Impôts sur les résultats	7 070	253	167
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	11 347	10 108	4 855
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	27,74	24,71	11,87
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	4 073	3 553	4 728
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	37	38	34

**DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**

ETAT C4

I. DATATION	
Date de clôture (1)	31/12/07
Date d'établissement des états de synthèse (2)	
(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. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE 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
Défavorable	NEANT

Les états A2, A3, B3, B4, B7, B8, B11, B15, B16, B18, B19, B20, B21, B23, B24, B28, C9, portent la mention NEANT

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007**

En exécution de la mission prévue par l'article 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 et du compte de produits et charges de la société TASLIF couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2007.

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 17 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

*A. Belkassi*  
Price Waterhouse  
A. Belkassi  
Associé  
Price Waterhouse  
101, Bd. Hassan II - Casablanca  
Tél. : 022 98 40 40 / 022 77 90 00  
Fax : 022 77 90 90 / 022 99 11 95  
I.F. : 01031195 - P.C. : 34533 - CNSS : 1619620

*Y. Sebti*  
Expert Comptable