



SITUATION PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2008

BILAN ACTIF

En milliers de dirham

ACTIF	31/12/08	31/12/07
1-Valeurs en caisse,Banques centrales,Trésor public, Service des chèques postaux	18	12
2- Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
u A vue	13 837	52 685
u A terme		
3-Créances sur la clientèle	647 800	518 598
-Crédit à la consommation	638 767	513 693
- Crédit de l'équipement		
- Crédit immobiliers		
- Autres crédits(Créances déclassées nette)	9 033	4 905
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	9 666	5 112
7-Titres d'investissement		
-Bons du trésor et valeurs assimilées		
-Autres titres de créance		
8-Titres de participation et emplois assimilés	150 256	150 256
9-Créances subordonnées		
10-Immobilisations données en crédit-bail et en location	512	
11-Immobilisations incorporelles	5 415	
12- Immobilisations corporelles	1 283	1 671
TOTAL ACTIF	828 787	728 335

BILAN PASSIF

En milliers de dirham

PASSIF	31/12/08	31/12/07
1- Banques centrales,Trésor public,Service des chèques postaux		
2-Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	482 786	425 370
u A vue	21 028	31 649
u A terme	461 758	393 720
3-Dépôts de la clientèle		
- Compte à vue créditeurs		
- Compte d'épargne		
- Dépôts à terme		
- Autres compte créditeurs		
4- Titres de créance émis	56 770	78 903
-Titres de créance négociable		15 988
-Emprunts obligataires	56 770	62 916
-Autres titres de créance émis		
5- Autres passifs	17 847	158 600
6-Provisions pour risque et charges	809	584
7-Provisions réglementées	500	500
8-Subventions, fond 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-Résultat nets en instance d'affectation(+/-)		
16-Résultat net de l'exercice(+/-)	25 022	11 347
TOTAL PASSIF	828 787	728 335

HORS BILAN

En milliers de dirham

HORS BILAN	31/12/08	31/12/07
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		
ENGAGEMENT 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

En milliers de dirham

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/08	31/12/07
1 Intérêt et produits assimilés	69 001	57 591
2 Intérêt et charges assimilés	24 054	22 103
MARGE D'INTERETS	44 948	35 488
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	8 523	5 666
6 Commissions servies		
Marge sur commissions	8 523	5 666
7 Résultats des opérations sur titres de transaction		254
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		254
11 Divers autre produits bancaires	10 089	12
12 Divers autres charges bancaires	537	526
PRODUIT NET BANCAIRE	63 022	40 893
13 Résultat des opérations sur immobilisation financières		
14 Autre produits d'exploitation non bancaire	3 655	3 365
15 Autre charges d'exploitation non bancaire		
16 charges générale d'exploitation	24 701	21 744
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	41 977	22 515
17 Dotations nettes des reprises aux prov.pour créances et engagement par signature en souff.	7 461	3 411
18 Autres dotations nettes de reprises aux prov.(+/-)	225	686
RÉSULTAT COURANT	34 291	18 417
Résultat non courant		
19 Impôt sur les résultats	9 269	7 071
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	25 022	11 347
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
20 Dotation aux amortissements et aux provisions des imm.incorporelles et corporelles	503	517
21 dotation aux provisions pour depreciation des imm.financieres		
22 dotation aux provisions pour risques généraux		
23 Dotation aux provision réglementes		500
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		
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	25 220	11 959
31 Bénéfices distribués		
AUTOFINANCEMENT	25 220	11 959

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de dirham

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	31/12/08	31/12/07
I PRODUITS D'EXPLOITATION	87 613	63 522
Intérêt et produits assimilés sur op.avec les établissement de crédit		
Intérêt et produits assimilés sur op.avec la clientèle	69 001	57 591
Intérêt et produits assimilés sur titre de créances		
Produits sur titres de propriété	10 089	12
Produits sur immobilis.en crédit bail et en location		
Commission sur prestations de service	8 523	5 666
Autres produits bancaires		254
II CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	24 591	22 829
Intérêts et charges assimilées sur op.avec les établissement de crédit	20 878	15 511
Intérêt et charges assimilés sur op.avec la clientèle		2 135
Intérêt et charges assimilés sur titre de créances émis	3 176	4 457
Charges sur immobilis.en crédit bail et en location		
Autres charges bancaires	537	526
III PRODUIT NET BANCAIRE I - II	63 022	40 893
Produits d'exploitation non bancaire	3 655	3 365
charges d'exploitation non bancaire		
IV CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	24 701	21 744
Charges de personnel	6 542	5 407
Impôt et taxes	786	990
Charges externes	15 784	14 365
Autre charges générale d'exploitation	1 087	465
Dotation aux amortis.et aux provision des imm.incorporelles et corporelle des immo.incorporelles et corporelles	503	517
V DOT.AUX PROV.ET PERTES/CRÉANCES IRREC	11 934	12 821
Dotations aux provisions pour créances et engagement par signature en souffrance	11 252	11 537
Pertes sur créance irrécouvrables	152	
Autres dotations aux provisions	530	1 084
VI REP.PROV. ET RÉCUPÉRATION/CRÉANCES AMORTIE	4 248	8 524
Reprises de provisions pour créances et engagement par signature en souffrance	3 943	8 126
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions sur créance irrécouvrable	305	398
VII RÉSULTAT COURANT III - IV - V + VI	34 291	18 417
Produits non courants		
Charges non courantes		
VIII REST AVANT IMPÔTS	34 291	18 417
Impôts sur les résultats	9 269	7 071
IX RÉSULTATS NET DE L'EXERCICE	25 022	11 347
TOTAL DES PRODUITS	95 517	75 411
TOTAL DES CHARGES	70 495	64 064
RÉSULTAT NET	25 022	11 347

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirham

	31/12/08	31/12/07
1.(+) Produits d'exploitation bancaires perçus	87 613	63 522
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 655	3 365
4.(-) Charges d'exploitation bancaires versées	-24 591	-22 629
5.(-) Charges d'exploitation non bancaires versées		
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-24 045	-20 829
7.(-) Impôt sur les résultats versés	-9 269	-7 071
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	33 363	16 359
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9.(+) Créances sur la clientèle	-136 510	-135 708
10.(+) Titres de transaction et de placement		
11.(+) Autres actifs	-4 554	-1 423
12.(+) Immobilisation données en crédit-bail et en location		
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	57 416	177 567
14.(+) Dépôts de la clientèle		
15.(+) Titres de créance émis	-22 134	-20 062
16.(+) Autres passifs	-140 528	147 828
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-246 309	166 202
III. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (I + II)	-212 946	184 561
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	6 572	151 394
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
IV. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	-6 572	-151 394
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	-19 325	-4 908
28.(+) Dividendes versés		
V. Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	180 876	-4 908
VI. Variation nette de la trésorerie (III+IV+V)	-38 642	28 259
VII. Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	52 698	24 439
VIII. Trésorerie à la clôture de l'exercice	13 856	52 698

EVOLUTION DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

En milliers de dirham:

Chiffre d'affaires 2007	Chiffre d'affaires 2008	Evolution en %
63 511	77 525	22,07%

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES

En milliers de dirham

	Montant au 31/12/2008		Montant au 31/12/2007	
	Créances	Provisions *	Créances	Provisions *
Pré douteux	8 613	2 202	5 040	1 557
douteux	5 584	2 962	3 044	1 621
compromis	58 687	58 687	63 674	63 674

* : Agios réservés inclus

CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de dirham

CREANCES	Secteur Public	SECTEUR PRIVE			Total 31/12/08	Total 31/12/07
		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				634 985	634 985	510 975
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				3 782	3 782	2 718
CREANCES EN SOUFFRANCE				6 411	6 411	3 482
- Créances pré-douteuses				2 622	2 622	1 423
- Créances douteuses						
- Créances compromises						

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

En milliers de dirham

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	31/12/08			
SALAF	CREDIT	84 000	100%	150 000	150 000	31/12/08	76 878	16 334	10 080
Autres titres de participation	B.P	VARIABLE		156	156				9
TOTAL				159 738	150 256		76 878	16 334	10 089

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

En milliers de dirham

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retrait au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissement		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT									
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORABLES									
CREDIT-BAIL MOBILIER									
- Crédit-bail mobilier en cours									
- Crédit-bail mobilier non tout après réalisation									
LOVERS COURUS A RECEVOIR									
LOVER RESTRUCTURES									
CREANCES EN SOUFFRANCE									
IMMOBILISATION DONNEES EN LOCATION SIMPLE									
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
LOVERS COURUS A RECEVOIR									
LOVER RESTRUCTURES									
LOVERS IMPAYES									
CREANCES EN SOUFFRANCE									
TOTAL									

NEANT

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de dirham

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/08	Total 31/12/07
	Bank Al Maghrib, Trésor Publics et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		21 028			21 028	31 649
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour		60 000			60 000	133 000
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		401 481			401 481	259 978
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		277			277	743
TOTAL		482 786			482 786	425 370

PROVISION

En milliers de dirham

PROVISIONS	Encours 31/12/07	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/08
PROVISIONS DEBITES DE L'ACTIF SUR :	68 399	11 252	3 943		63 302
créances sur les établissements de crédit et assimilés	58 916	11 252	3 943	12 406	53 819
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	1 084	530	305		1 309
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	530	305		809
Provision pour autres risques et charges	500				500
Provision réglementées					
TOTAL GENERAL	69 482	11 782	4 248		64 611

Agios réservés 10 032

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

En milliers de dirham

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			

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

En milliers de dirham

	D ≤ 1 mois	1mois < D ≤ 3mois	3mois < D ≤ 1an	1an < D ≤ 5an	D > 5an	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	13 837					13 837
Créances sur la clientèle	11 156	22 564	100 808	489 992	23 280	647 800
Titres de créances subordonnées						
TOTAL ACTIF	24 993	22 564	100 808	489 992	23 280	661 637
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 908	17 816	121 499	297 127	37 435	482 786
Dettes envers la clientèle						
Titres de créances émis			6 000	50 000		56 000
Emprunts subordonnés						
TOTAL PASSIF	8 908	17 816	127 499	347 127	37 435	538 785

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra
CASABLANCA

Mohamed Youssef SEBTI

4, Allée des Roseaux
CASABLANCA

SOCIETE TASLIF

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 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 et du compte de produits et charges de la SOCIETE TASLIF couvrant l'exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 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 23 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

A. Belkassi
Price Waterhouse
A. Belkassi
Associé

M. Youssef Sebti
M. Youssef Sebti
Expert Comptable

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra - Casablanca
Tél. : 022 25 80 40 - 022 77 80 00
Fax : 022 25 80 80 - 022 25 11 96
E-mail : pwc.ma - pwc@pwc.ma - CIPRES - 18/02/08

M. Y. SEBTI
Expert - Comptable
4, Allée des Roseaux - Casablanca
Tél. 022 25 83 8243 - F. N° 40201742