

# COMMUNICATION FINANCIERE

## DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016



### RÉSULTATS ANNUELS 2016

#### COMMUNIQUÉ FINANCIER

Le Conseil d'administration de TASLIF, société de Crédit, s'est réuni le 15 Mars 2017, sous la présidence de Monsieur Said ALJ, en vue d'examiner l'activité de la société et d'arrêter les comptes au 31/12/2016 et communique les indicateurs comparatifs par rapport à la même période de l'année passée.



**PRODUCTION NETTE**  
**+ 22,2%**

**PRODUCTION NETTE +22,2%**

TASLIF affiche au 31 Décembre 2016, une production nette en croissance de 22,2%.



**PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)**  
**+ 7,8%**

PNB en croissance de 7,8%

Le PNB s'accroît de 7,8% à 110 M MAD.



**RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION**  
**+ 20,5%**

**RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION EN HAUSSE DE 20,5%**

Grâce à la croissance du PNB et à la maîtrise des charges, le RBE s'est établi à 63 M MAD en progression de 20,5%.



**RESULTAT NET**  
**+ 53,1%**

**RÉSULTAT NET EN PROGRESSION DE 53,1%**

Le résultat net ressort ainsi en hausse de 53,1%, à 37 M MAD, notamment grâce à la maîtrise de la chaîne de traitement du risque et à l'assainissement des anciens encours.

#### PERSPECTIVES:

TASLIF compte poursuivre en 2017 sa stratégie de croissance et de maîtrise des risques.

Dividende: le conseil compte proposer à la prochaine assemblée la distribution d'un dividende par action de 1,70 DH.

Le Conseil d'Administration

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 27 AVRIL 2017

#### AVIS AUX ACTIONNAIRES

Messieurs les Actionnaires de TASLIF, Société Anonyme au Capital de 214.725.000 de dirhams, sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra au siège de la Société sis à Casablanca, 29 Boulevard Moulay Youssef le : Jeudi 27 avril 2017 à 10 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 2016.
- Rapport des commissaires aux comptes et résultats de cet exercice.
- Approbation des états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2016.
- Affectation des résultats.
- Fin de mandat de deux Administrateurs
- Quidus de sa gestion au Conseil d'Administration.
- Fixation des jetons de présence.
- Nomination de nouveaux Commissaires aux Comptes.

- Rapport spécial sur l'Examen des Conventions visées par l'article 56 de la loi n° 17-95 sur les sociétés anonymes.
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

Les titulaires d'actions nominatives devront être inscrits sur les registres de la Société cinq jours francs au moins avant la date de l'Assemblée.

Les titulaires d'actions au porteur sont priés de présenter, à la réunion, une attestation de propriété et de blocage délivrée par la banque dépositaire des titres datée d'au moins cinq jours avant la tenue de l'Assemblée.

Les Actionnaires qui ne pourraient assister à cette Assemblée et qui désireraient s'y faire représenter pourront retirer au Siège Social de la Société une formule de pouvoir à remplir.

Toute demande d'inscriptions de projets de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée au Siège Social de la Société par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

#### PROJET DE RESOLUTIONS

#### PREMIÈRE RÉSOLUTION

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 2016.

#### DEUXIÈME RÉSOLUTION

Approbation des états de synthèse de l'exercice 2016 :

L'Assemblée Générale approuve purement et simplement les états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2016, tels qu'ils lui sont présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces états de synthèse, lesquels font ressortir un bénéfice net comptable de DH 37 112 636,51

#### TROISIÈME RÉSOLUTION

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 2016 de la façon suivante :

- Report à nouveau exercice antérieur : 28 824 431,75 DH
- Bénéfice de l'exercice 2016 : 37 112 636,51 DH
- A la réserve légale : 1 855 631,83 DH
- Bénéfice distribuable : 64 081 436,43 DH
- A titre de dividendes (Soit 1,70 dirham par action) : 36 503 250,00 DH
- Le solde Au compte report à nouveau : 27 578 186,43 DH

Après affectation des résultats, le compte report à nouveau présentera donc un solde créditeur de 27 578 186,43 DH

A la suite de cette affectation de résultat, il sera attribué à chacune des 21.472.500 actions composant le capital social, un dividende de 1,70 DH

L'assemblée décide de fixer la date de mise en paiement de ce dividende auprès de la société de bourse Maroc Services Intermédiation (MSIN), à compter du 22 septembre 2017 pour tous les actionnaires, qu'ils soient propriétaires d'actions nominatives, inscrites en compte auprès de MAROCLEAR ou propriétaires d'actions au porteur.

#### QUATRIÈME RÉSOLUTION

Fin de mandat de deux Administrateurs :

L'Assemblée Générale prend acte que les mandats d'administrateur de Messieurs IBRAHIMI Said et DEMISSY Alain arrivent à échéance avec la présente Assemblée Générale et décide de ne pas les renouveler. L'Assemblée Générale remercie Monsieur IBRAHIMI Said et Monsieur DEMISSY Alain pour les efforts et les services rendus à la Société.

#### CINQUIÈME RÉSOLUTION

Quidus aux Administrateurs :

L'Assemblée Générale donne quidus entier et sans réserves de leur gestion aux Administrateurs pour l'exercice 2016.

#### SIXIÈME RÉSOLUTION

Fixation des jetons de présence :

L'Assemblée Générale décide de fixer le montant global brut des jetons de présence alloués au titre de l'exercice 2016 aux membres du Conseil d'Administration à 500.000 dirhams pour les Administrateurs présents.

#### SEPTIÈME RÉSOLUTION

Nomination de nouveaux Commissaires aux Comptes :

Les fonctions des Commissaires aux Comptes : Cabinet LS Consulting représenté par Madame Lyna SEBTI et Cabinet EL JERARI représenté par Monsieur EL JERARI prennent fin par l'arrivée du terme. L'Assemblée Générale approuve la nomination de deux nouveaux Commissaires aux Comptes ; Cabinet MAZARS représenté par Monsieur DIOP Abdou et Cabinet EL JERARI représenté par Monsieur EL JERARI Mohamed.

#### HUITIÈME RÉSOLUTION

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, le Président déclare que dans le courant de l'exercice, il n'a été passé aucune convention nouvelle, mais il rappelle les conventions conclues au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution est poursuivie durant l'exercice à savoir :

- Conventions Assurance Groupe & Multirisque avec SAHAM ASSURANCE
- Convention d'Assistance avec SAHAM ASSISTANCE
- Conventions Management Fees avec SANAM HOLDING

#### NEUVIÈME RÉSOLUTION

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.

### ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 27 AVRIL 2017

#### AVIS AUX ACTIONNAIRES

Messieurs les Actionnaires de TASLIF, Société Anonyme au Capital de 214.725.000 de dirhams, sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra au siège de la Société sis à Casablanca, 29 Boulevard Moulay Youssef le : Jeudi 27 avril 2017 à 11 heures.

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

- Adoption des Statuts de la Société mis à jour par rapport à la Loi 17-95 sur la S.A telle-que modifiée et complétée par la Loi 20-05 et la Loi 78-12
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

#### PROJET DE RESOLUTIONS

##### Première résolution

Les actionnaires après avoir passé en revue les statuts

de la société article par article tenant compte des amendements apportés à la Loi 20-05 et 78-12, adoptent les nouveaux statuts tels que présentés par le Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale donne pouvoir au Président du Conseil d'Administration pour signer les nouveaux statuts et déléguer tous pouvoirs au porteur desdits statuts en vue d'accomplir les formalités légales là où cela est nécessaire.

##### Deuxième résolution

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.



« TASLIF »

#### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

##### SUR LA SITUATION PROVISOIRE

#### DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

##### PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

En application des dispositions 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 de la société TASLIF comprenant le bilan, le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 353 384 KMAD, dont un bénéfice net de 37 113 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société TASLIF.

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 provisoire, 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 TASLIF arrêtés au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 16 mars 2017

Les commissaires aux comptes



M. Mohammed EL JERARI

LS CONSULTING



Mme Lyna SEBTI

# COMMUNICATION FINANCIERE

## DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

### BILAN ACTIF

en milliers de DH

| BILAN ACTIF   | 31/12/16         | 31/12/15         |
|---|------------------|------------------|
| <b>1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b> | <b>111</b>       | <b>279</b>       |
| <b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>                           | <b>4 484</b>     | <b>2 564</b>     |
| . A vue   | 4 484            | 2 564            |
| . A terme   |                  |                  |
| <b>3.Créances sur la clientèle</b>  | <b>1 364 638</b> | <b>1 320 429</b> |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation  | 1 309 879        | 1 268 815        |
| . Crédits à l'équipement  |                  |                  |
| . Crédits immobiliers   |                  |                  |
| . Autres crédits  | 54 759           | 51 614           |
| <b>4.Créances acquises par affacturage</b>  |                  |                  |
| <b>5.Titres de transaction et de placement</b>  | <b>858</b>       | <b>858</b>       |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées  |                  |                  |
| . Autres titres de créance  |                  |                  |
| . Titres de propriété   | 858              | 858              |
| <b>6.Autres actifs</b>  | <b>33 827</b>    | <b>40 919</b>    |
| <b>7.Titres d'investissement</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées  |                  |                  |
| . Autres titres de créance  |                  |                  |
| <b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>                                     | <b>100</b>       | <b>100</b>       |
| <b>9.Créances subordonnées</b>  |                  |                  |
| <b>10.Immobiliations données en crédit-bail et en location</b>                            | <b>50 336</b>    | <b>40 887</b>    |
| <b>11.Immobiliations incorporelles</b>  | <b>61 498</b>    | <b>64 196</b>    |
| <b>12.Immobiliations corporelles</b>  | <b>31 983</b>    | <b>33 121</b>    |
| <b>Total de l'Actif</b>   | <b>1 547 834</b> | <b>1 503 353</b> |

### BILAN PASSIF

en milliers de DH

| BILAN PASSIF   | 31/12/16         | 31/12/15         |
|--|------------------|------------------|
| <b>1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>     |                  |                  |
| <b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>           | <b>642 821</b>   | <b>787 571</b>   |
| . A vue  | 24 414           | 30 233           |
| . A terme  | 618 407          | 757 338          |
| <b>3.Dépôts de la clientèle</b>  | <b>21 914</b>    | <b>21 452</b>    |
| . Comptes à vue créditeurs   |                  |                  |
| . Comptes d'épargne  |                  |                  |
| . Dépôts à terme   |                  |                  |
| . Autres comptes créditeurs  | 21 914           | 21 452           |
| <b>4.Titres de créance émis</b>  | <b>409 421</b>   | <b>253 939</b>   |
| . Titres de créance négociables émis                                       | 409 421          | 253 939          |
| . Emprunts obligataires émis   |                  |                  |
| . Autres titres de créance émis  |                  |                  |
| <b>5.Autres passifs</b>  | <b>108 824</b>   | <b>80 636</b>    |
| <b>6.Provisions pour risques et charges</b>                                | <b>11 469</b>    | <b>22 010</b>    |
| <b>7.Provisions réglementées</b>   |                  |                  |
| <b>8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b> |                  |                  |
| <b>9.Dettes subordonnées</b>   |                  |                  |
| <b>10.Ecarts de réévaluation</b>   |                  |                  |
| <b>11.Réserves et primes liées au capital</b>                              | <b>72 722</b>    | <b>71 510</b>    |
| <b>12.Capital</b>  | <b>214 725</b>   | <b>214 725</b>   |
| <b>13.Actionnaires.Capital non versé (-)</b>                               |                  |                  |
| <b>14.Report à nouveau (+/-)</b>   | <b>28 824</b>    | <b>27 271</b>    |
| <b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>                   |                  |                  |
| <b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>                                 | <b>37 113</b>    | <b>24 238</b>    |
| <b>Total du Passif</b>   | <b>1 547 834</b> | <b>1 503 353</b> |

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PROVISoire

en milliers de DH

|  | 31/12/16       | 31/12/15       |
|--|----------------|----------------|
| <b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  | <b>174 569</b> | <b>165 247</b> |
| 1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                  |                |                |
| 2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                  | 148 116        | 147 545        |
| 3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance   |                |                |
| 4.Produits sur titres de propriété   | 413            | 36             |
| 5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                       | 20 841         | 11 383         |
| 6.Commissions sur prestations de service   | 5 199          | 6 282          |
| 7.Autres produits bancaires  |                |                |
| <b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  | <b>64 445</b>  | <b>63 133</b>  |
| 8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                  | 27 402         | 39 760         |
| 9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                  |                |                |
| 10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis                                       | 17 435         | 12 535         |
| 11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                       | 19 142         | 10 356         |
| 12.Autres charges bancaires  | 466            | 482            |
| <b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>  | <b>110 124</b> | <b>102 114</b> |
| 13.Produits d'exploitation non bancaire  | 1 116          | 1 064          |
| 14.Charges d'exploitation non bancaire   |                |                |
| <b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>   | <b>47 751</b>  | <b>50 519</b>  |
| 15.Charges de personnel  | 20 238         | 20 762         |
| 16.Impôts et taxes   | 370            | 338            |
| 17.Charges externes  | 20 383         | 22 858         |
| 18.Autres charges générales d'exploitation   | 771            | 1 299          |
| 19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 5 990          | 5 263          |
| <b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>                            | <b>30 451</b>  | <b>356 816</b> |
| 20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance               | 29 457         | 32 912         |
| 21.Pertes sur créances irrécouvrables  |                | 312 825        |
| 22.Autres dotations aux provisions   | 994            | 11 080         |
| <b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>                            | <b>19 969</b>  | <b>339 704</b> |
| 23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance                 | 16 840         | 336 621        |
| 24.Récupérations sur créances amorties   |                |                |
| 25.Autres reprises de provisions   | 3 129          | 3 083          |
| <b>VII.RESULTAT COURANT</b>  | <b>53 006</b>  | <b>35 547</b>  |
| 26.Produits non courants   | 6 691          | 2 376          |
| 27.Charges non courantes   | 769            | 1 669          |
| <b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS</b>  | <b>58 929</b>  | <b>36 253</b>  |
| 28.Impôts sur les résultats  | 21 816         | 12 015         |
| <b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   | <b>37 113</b>  | <b>24 238</b>  |
| <b>TOTAL PRODUITS</b>  | <b>202 345</b> | <b>508 391</b> |
| <b>TOTAL CHARGES</b>   | <b>165 232</b> | <b>484 153</b> |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>  | <b>37 113</b>  | <b>24 238</b>  |

### ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

|  | 31/12/16       | 31/12/15       |
|--|----------------|----------------|
| 1.(+) Intérêts et produits assimilés   | 148 116        | 147 545        |
| 2.(-) Intérêts et charges assimilées   | 44 837         | 52 295         |
| <b>Marge d'intérêt</b>   | <b>103 279</b> | <b>95 250</b>  |
| 3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location   | 20 841         | 11 383         |
| 4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location  | 19 142         | 10 356         |
| <b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>   | <b>1 698</b>   | <b>1 027</b>   |
| 5.(+) Commissions perçues  | 5 199          | 6 282          |
| 6.(-) Commissions servies  | 466            | 482            |
| <b>Marge sur commissions</b>   | <b>4 734</b>   | <b>5 800</b>   |
| 7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction  |                |                |
| 8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement  | 413            | 36             |
| 9.(+) Résultat des opérations de change  |                |                |
| 10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés  |                |                |
| <b>Résultat des opérations de marché</b>   |                |                |
| 11.(+) Divers autres produits bancaires  |                |                |
| 12.(-) Diverses autres charges bancaires   |                |                |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>  | <b>110 124</b> | <b>102 114</b> |
| 13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières   |                |                |
| 14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire   | 1 116          | 1 064          |
| 15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire  |                |                |
| 16.(-) Charges générales d'exploitation  | 47 751         | 50 519         |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>  | <b>63 489</b>  | <b>52 659</b>  |
| 17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 12 617         | 9 115          |
| 18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions  | -2 135         | 7 997          |
| <b>RESULTAT COURANT</b>  | <b>53 006</b>  | <b>35 547</b>  |
| <b>RESULTAT NON COURANT</b>  | <b>5 923</b>   | <b>707</b>     |
| 19.(-) Impôts sur les résultats  | 21 816         | 12 015         |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>  | <b>37 113</b>  | <b>24 238</b>  |
| 20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles       | 5 990          | 5 263          |
| 21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières                            |                |                |
| 22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux  | 994            | 11 080         |
| 23.(+) Dotations aux provisions réglementées   |                |                |
| 24.(+) Dotations non courantes   |                |                |
| 25.(-) Reprises de provisions  | 3 129          | 3 083          |
| 26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles                               |                |                |
| 27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles                              |                |                |
| 28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières  |                |                |
| 29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières   |                |                |
| 30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues   |                |                |
| <b>(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>  | <b>40 968</b>  | <b>37 498</b>  |
| 31.(-) Bénéfices distribués  | 21 473         | 21 473         |
| <b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>   | <b>19 495</b>  | <b>16 026</b>  |

## COMMUNICATION FINANCIERE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

### HORS BILAN

| HORS BILAN   | 31/12/16     | 31/12/15 |
|--|--------------|----------|
| <b>en milliers de DH</b>   |              |          |
| <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   |              |          |
|  | <b>NEANT</b> |          |

### PROVISIONS

| PROVISIONS  | Encours<br>31/12/2015 | Dotations     | Reprises      | Autres<br>variations | Encours<br>31/12/2016 |
|---|-----------------------|---------------|---------------|----------------------|-----------------------|
| <b>en milliers de DH</b>  |                       |               |               |                      |                       |
| <b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>                    | 101 624               | 29 457        | 16 840        | 0                    | 114 241               |
| créances sur les établissements de crédit et assimilés          |                       |               |               |                      |                       |
| créances sur la clientèle                                       | 92 142                | 29 457        | 16 840        |                      | 104 759               |
| titres de placement   |                       |               |               |                      |                       |
| titres de participation et emplois assimilés                    | 9 483                 |               |               |                      | 9 483                 |
| immobilisations en crédit-bail et en location                   |                       |               |               |                      |                       |
| autres actifs   |                       |               |               |                      |                       |
| <b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>                           | 22 010                | 994           | 11 536        | 0                    | 11 468                |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature |                       |               |               |                      |                       |
| Provisions pour risques de change                               |                       |               |               |                      |                       |
| Provisions pour risques généraux                                |                       |               |               |                      |                       |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires  |                       |               |               |                      |                       |
| Provisions pour autres risques et charges                       | 22 010                | 994           | 11 536        |                      | 11 468                |
| Provisions réglementées   |                       |               |               |                      |                       |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>123 634</b>        | <b>30 451</b> | <b>28 376</b> | <b>0</b>             | <b>125 710</b>        |

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

|   | 31/12/16       | 31/12/15       |
|---|----------------|----------------|
| <b>en milliers de DH</b>  |                |                |
| 1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus                                     | 174 569        | 165 247        |
| 2.(+) Récupérations sur créances amorties   |                |                |
| 3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus                                 | 7 104          | 2 376          |
| 4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées                                     | 64 445         | 63 133         |
| 5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées                                 | 769            | 1 669          |
| 6.(-) Charges générales d'exploitation versées                                    | 41 762         | 45 256         |
| 7.(-) Impôts sur les résultats versés   | 21 816         | 12 015         |
| <b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>      | <b>52 881</b>  | <b>45 549</b>  |
| <b>Variation des :</b>  |                |                |
| 8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés                      | -1 920         | -221           |
| 9.(+) Créances sur la clientèle   | -56 826        | 2 312          |
| 10.(+) Titres de transaction et de placement                                      | 0              | 0              |
| 11.(+) Autres actifs  | 7 092          | -6 358         |
| 12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location                      | -9 449         | -14 418        |
| 13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés                    | -144 751       | 32 998         |
| 14.(+) Dépôts de la clientèle   | 462            | 7 506          |
| 15.(+) Titres de créance émis   | 155 481        | -41 539        |
| 16.(+) Autres passifs   | 28 224         | -7 738         |
| <b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>              | <b>-21 686</b> | <b>-27 458</b> |
| <b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)</b> | <b>31 196</b>  | <b>18 091</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                 | 2 152          | 7 049          |
| 21.(+) Intérêts perçus  |                |                |
| 22.(+) Dividendes perçus  |                |                |
| <b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>       | <b>-2 152</b>  | <b>-7 049</b>  |
| 23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus             |                |                |
| 24.(+) Emission de dettes subordonnées  |                |                |
| 25.(+) Primes de Fusion   |                |                |
| 26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés                            |                |                |
| 27.(-) Intérêts versés  |                |                |
| 28.(-) Dividendes versés  | 21 473         | 21 473         |
| 29.(+) Augmentation du capital  |                |                |
| <b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>          | <b>-21 473</b> | <b>-21 473</b> |
| <b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>                          | <b>7 571</b>   | <b>-10 431</b> |
| <b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>                                | <b>-27 390</b> | <b>-16 958</b> |
| <b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>                                | <b>-19 819</b> | <b>-27 390</b> |

### CREANCES SUR LA CLIENTELE

| CREANCES  | Secteur public | Secteur privé              |                                   |                    | Total<br>31/12/2016 | Total<br>31/12/2015 |
|---|----------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
|   |                | Entreprises<br>financières | Entreprises<br>non<br>financières | Autre<br>clientèle |                     |                     |
| <b>en milliers de DH</b>                        |                |                            |                                   |                    |                     |                     |
| <b>CREDITS DE TRESORERIE</b>                    |                |                            |                                   |                    |                     |                     |
| - Comptes à vue débiteurs                       |                |                            |                                   |                    |                     |                     |
| - Créances commerciales sur le Maroc            |                |                            |                                   |                    |                     |                     |
| - Crédits à l'exportation                       |                |                            |                                   |                    |                     |                     |
| - Autres crédits de trésorerie                  |                |                            |                                   |                    |                     |                     |
| <b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>                |                |                            |                                   | 1 308 845          | 1 308 845           | 1 267 986           |
| <b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>                   |                |                            |                                   |                    |                     |                     |
| <b>CREDITS IMMOBILIERES</b>                     |                |                            |                                   |                    |                     |                     |
| <b>AUTRES CREDITS</b>                           |                |                            |                                   |                    |                     |                     |
| <b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>        |                |                            |                                   |                    |                     |                     |
| <b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>               |                |                            |                                   | 1 034              | 1 034               | 829                 |
| <b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>                   |                |                            |                                   | 174 454            | 174 454             | 189 752             |
| - Créances pré-douteuses                        |                |                            |                                   | 35 898             | 35 898              | 35 028              |
| - Créances douteuses                            |                |                            |                                   | 10 309             | 10 309              | 10 986              |
| - Créances compromises                          |                |                            |                                   | 128 247            | 128 247             | 143 739             |
| <b>PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE(*)</b> |                |                            |                                   | 119 695            | 119 695             | 138 138             |
| <b>TOTAL</b>                                    | -              | -                          | -                                 | 1 364 638          | 1 364 638           | 1 320 429           |

(\*) y compris les agios réservés

### TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

| Dénomination de la société émettrice             | Secteur<br>d'activité | Capital<br>social | Participation au<br>capital<br>en % | Prix<br>d'acquisition<br>global | Valeur<br>comptable<br>nette | Extrait des derniers états de synthèse de la |                    |              | Produits inscrits<br>au CPC de<br>l'exercice |   |
|--|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|--|--------------------|--------------|--|---|
|  |                       |                   |                                     |                                 |                              | Date de<br>clôture de<br>l'exercice          | Situation<br>nette | Résultat net |  |   |
| <b>en milliers de DH</b>                         |                       |                   |                                     |                                 |                              |  |                    |              |  |   |
| <b>Participations dans les entreprises liées</b> |                       |                   |                                     |                                 |                              |  |                    |              |  |   |
| BENAL  | NEGOCE                | 100               | 100                                 | 9 583                           | 100                          | 31/12/16                                     | -130 800           | -19 400      |  | - |
| <b>Autres titres de participation</b>            |                       |                   |                                     |                                 |                              |  |                    |              |  |   |
| <b>TOTAL</b>                                     |                       |                   |                                     | 9 583                           | 100                          |  |                    |              |  |   |

### TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 31 DÉCEMBRE 2015

| Nature des titres émis                 | Montant au fin de<br>l'Exercice |
|--|---------------------------------|
| <b>Bons de Sociétés de Financement</b> | <b>409 421</b>                  |
| Bons de Sociétés de Financement(1)     | 120 000                         |
| Intérêts courus à recevoir             | 1 933                           |
| Bons de Sociétés de Financement(2)     | 200 000                         |
| Intérêts courus à recevoir             | 5 435                           |
| Bons de Sociétés de Financement(3)     | 80 000                          |
| Intérêts courus à recevoir             | 2 052                           |

Les états ci-dessous comportent la mention " NEANT"  
A2;A3;B7;B15;B16;B18;B19;B20;B21;B23;B24;B28;C4;C7

## COMMUNICATION FINANCIERE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

### CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

en milliers de DH

| CREANCES  | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 31/12/2016 | Total 31/12/2015 |
|---|---|------------------|---|---------------------------------------|------------------|------------------|
| COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS                                | 16  | 4 484            |   |                                       | 4 500            | 2 580            |
| VALEURS RECUES EN PENSION<br>- au jour le jour<br>- à terme |   |                  |   |                                       |                  |                  |
| PRETS DE TRESORERIE<br>- au jour le jour<br>- à terme       |   |                  |   |                                       |                  |                  |
| PRETS FINANCIERS  |   |                  |   |                                       |                  |                  |
| AUTRES CREANCES   |   |                  |   |                                       |                  |                  |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR                                  |   |                  |   |                                       |                  |                  |
| CREANCES EN SOUFFRANCE                                      |   |                  |   |                                       |                  |                  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>16</b>   | <b>4 484</b>     | <b>0</b>  | <b>0</b>                              | <b>4 500</b>     | <b>2 580</b>     |

### DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILÉS

en milliers de DH

| DETTES   | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc                |                  |   | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 31/12/2016 | Total 31/12/2015 |
|--|---|------------------|---|---------------------------------------|------------------|------------------|
|  | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc |                                       |                  |                  |
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS                                |   | 24 414           |   |                                       | 24 414           | 30 233           |
| VALEURS DONNEES EN PENSION<br>- au jour le jour<br>- à terme |   |                  |   |                                       |                  |                  |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE<br>- au jour le jour<br>- à terme     |   |                  |   |                                       |                  |                  |
| EMPRUNTS FINANCIERS  |   | 617 829          |   |                                       | 617 829          | 756 181          |
| AUTRES DETTES  |   |                  |   |                                       |                  |                  |
| INTERETS COURUS A PAYER                                      |   | 578              |   |                                       | 578              | 1 156            |
| <b>TOTAL</b>   |   | <b>642 821</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>                              | <b>642 821</b>   | <b>787 571</b>   |

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

en milliers de DH

|   | D< 1 mois      | 1 mois<D< 3 mois | 3 mois<D< 1 an | 1 an <D< 5 ans | D> 5 ans       | TOTAL            |
|---|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| <b>ACTIF</b>  |                |                  |                |                |                |                  |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés  |                |                  |                |                |                |                  |
| Créances sur la clientèle                               | 4 688          | 4 049            | 46 513         | 715 173        | 594 216        | 1 364 638        |
| Titres de créance                                       |                |                  |                |                |                |                  |
| Créances subordonnées                                   |                |                  |                |                |                |                  |
| Crédit-bail et assimilé                                 |                |                  |                |                |                |                  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4 688</b>   | <b>4 049</b>     | <b>46 513</b>  | <b>715 173</b> | <b>594 216</b> | <b>1 364 638</b> |
| <b>PASSIF</b>   |                |                  |                |                |                |                  |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 124 449        | 19 213           | 87 643         | 383 592        | 27 924         | 642 821          |
| Dettes envers la clientèle                              |                |                  |                |                |                |                  |
| Titres de créance émis                                  |                |                  | 9 421          | 400 000        |                | 409 421          |
| Emprunts subordonnés                                    |                |                  |                |                |                |                  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>124 449</b> | <b>19 213</b>    | <b>97 064</b>  | <b>783 592</b> | <b>27 924</b>  | <b>1 052 242</b> |

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

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 à la fin de l'exercice | Amortissements                  |                          | Provisions                      |                        | Montant net à la fin de l'exercice |               |
|---|-------------------------------------|---|---|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------------------|---------------|
|   |                                     |   |   |                                     | Dotation au titre de l'exercice | Cumul des amortissements | Dotation au titre de l'exercice | Reprises de provisions |                                    |               |
| <b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET</b>    |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| <b>EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>              |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES       | 62 341                              | 30 557  | 5 975   | 86 923                              | 39 264                          | 36 510                   | 3                               | 0                      | 73                                 | 50 336        |
| <b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>                         |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| - Crédit-bail mobilier en cours                     | 60 576                              | 30 270  | 5 430   | 85 416                              | 39 264                          | 36 510                   | -                               | -                      |                                    | 48 906        |
| - Crédit-bail mobilier loué                         | 60 576                              | 30 270  | 5 430   | 85 416                              | 39 264                          | 36 510                   |                                 |                        |                                    | 48 906        |
| - Crédit-bail mobilier non loué après résiliation   |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| <b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>                       |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| - Crédit-bail immobilier en cours                   |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| - Crédit-bail immobilier loué                       |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| - Crédit-bail immobilier non loué après résiliation |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| <b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>                     |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| LOYERS RESTRUCTURES                                 | 371                                 | 287   |   | 658                                 |                                 |                          |                                 |                        |                                    | 658           |
| <b>LOYERS IMPAYES</b>                               |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| CREANCES EN SOUFFRANCE                              | 231                                 |   |   | 231                                 |                                 |                          |                                 |                        |                                    | 231           |
| <b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>   |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE                  | 1 163                               |   | 545   | 618                                 |                                 |                          | 3                               |                        | 73                                 | 541           |
| BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE                |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| LOYERS COURUS A RECEVOIR                            |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| LOYERS RESTRUCTURES                                 |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| LOYERS IMPAYES                                      |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| LOYERS EN SOUFFRANCE                                |                                     |   |   |                                     |                                 |                          |                                 |                        |                                    |               |
| <b>TOTAL</b>  | <b>62 341</b>                       | <b>30 557</b>                                   | <b>5 975</b>  | <b>86 923</b>                       | <b>39 264</b>                   | <b>36 510</b>            | <b>3</b>                        | <b>0</b>               | <b>73</b>                          | <b>50 336</b> |



## « TASLIF »

### RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

#### EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société TASLIF SA, 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 l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 353 384 dont un bénéfice net de KMAD 37 113.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société TASLIF SA au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 mars 2017

#### Les Commissaires aux Comptes

**EL JERARI AUDIT & CONSEIL**

El Jerari Audit & Conseil  
10, Rue Oumaima Saye  
Quartier Racine - Casablanca  
RC 158775 - Patente 31791787  
IF 1105078 - CNS 7400427

**LS CONSULTING**

LS CONSULTING  
4, Allée des Roseaux-Casablanca  
Tél.: 05 22 39 63 62/64 - Fax: 05 22 39 63 64

**M. Mohamed EL JERARI**  
Associé

**Mme Lyna SEBTI**