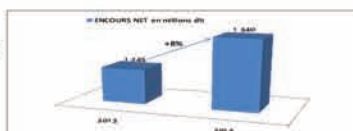


# COMMUNICATION FINANCIERE

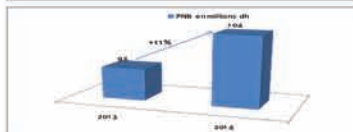
Le Conseil d'Administration de TASLIF s'est réuni le 25 mars 2015, sous la présidence de Monsieur Said ALJ, pour examiner l'activité et arrêter les comptes annuels 2014.

**Effort soutenu de la dynamique de croissance de la production, associant une gestion de recouvrement performante et des résultats financiers en progression, dans un environnement compétitif**

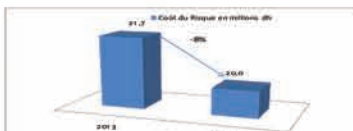
L'Encours Net Clients : +8%, performance issue d'une gestion privilégiant le partenariat, le développement du réseau et la fidélisation de la clientèle



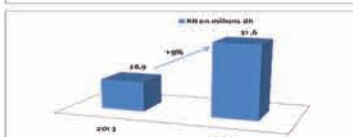
Le Produit Net Bancaire: a connu une croissance de 11%



Le Coût du risque a connu une évolution favorable à -8% grâce à la maîtrise du risque d'Octroi des crédits et à l'effort soutenu du recouvrement..



Le Résultat Net: +9%



**Un dividende de 1 DH par action**

Au vu des résultats enregistrés, le Conseil d'Administration a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, la distribution au titre de l'exercice 2014 un dividende de 1 DH par action

**Le Conseil d'Administration**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIÉTÉ TASLIF (COMPTES SOCIAUX) EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014**

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 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 la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 324 979 dont un bénéfice net de KMAD 31 641 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société TASLIF arrêtés au 31 décembre 2014 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 mars 2015

**Les Commissaires aux Comptes**

EI Jerari Audit&Conseil  
Lyna SEBTI Consulting  
LS CONSULTING  
M. El Jearal Associé  
Lyna SEBTI

## BILAN ACTIF

en milliers de DH

	31/12/14	31/12/13
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	482	442
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 342	24 779
. A vue	2 342	24 779
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	1 340 523	1 245 828
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 288 955	1 195 360
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	51 568	50 469
4.Créances acquises par facturation		
5.Titres de transaction et de placement	858	858
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	858	858
6.Autres actifs	34 561	30 344
7.Titres d'investissement	0	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	100	100
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	26 469	20 348
11.Immobilisations incorporelles	62 257	64 623
12.Immobilisations corporelles	33 274	35 677
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 500 865</b>	<b>1 423 000</b>

## BILAN PASSIF

en milliers de DH

	31/12/14	31/12/13
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	754 572	587 215
. A vue	19 782	44 334
. A terme	734 790	542 881
3.Dépôts de la clientèle	13 946	11 627
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	13 946	11 627
4.Titres de créance émis	295 478	397 813
. Titres de créance négociables émis	295 478	397 813
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	87 876	87 287
6.Provisions pour risques et charges	14 013	14 247
7.Provisions réglementées		
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées		
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	69 928	68 480
12.Capital	214 725	214 725
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	18 684	12 630
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	31 641	28 975
<b>Total du Passif</b>	<b>1 500 865</b>	<b>1 423 000</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

AU 31 DÉCEMBRE 2014

en milliers de DH

	31/12/14	31/12/13
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>164 016</b>	<b>150 062</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	148 611	139 574
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	34	34
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	7 746	4 802
6. Commissions sur prestations de service	7 626	5 653
7. Autres produits bancaires		
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>59 984</b>	<b>56 334</b>
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	34 470	31 493
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	18 323	20 224
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	6 607	3 977
12. Autres charges bancaires	584	640
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>104 032</b>	<b>93 728</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire	1 010	793
14. Charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>52 958</b>	<b>47 124</b>
15. Charges de personnel	22 675	17 836
16. Impôts et taxes	314	396
17. Charges externes	23 349	22 393
18. Autres charges générales d'exploitation	1 415	1 170
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 206	5 329
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>34 709</b>	<b>34 936</b>
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	32 539	31 313
21. Pertes sur créances irrécouvrables		85
22. Autres dotations aux provisions	2 170	3 537
<b>VI. REPRISSES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES</b>	<b>14 887</b>	<b>13 598</b>
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	12 483	9 580
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions	2 404	4 018
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>32 262</b>	<b>26 060</b>
26. Produits non courants	559	5 300
27. Charges non courantes	355	1 605
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>32 467</b>	<b>29 756</b>
28. Impôts sur les résultats	826	781
<b>IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>31 641</b>	<b>28 975</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>180 472</b>	<b>169 755</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>148 831</b>	<b>140 780</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>31 641</b>	<b>28 975</b>

## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

	31/12/14	31/12/13
1.(+) Intérêts et produits assimilés	148 611	139 574
2.(-) Intérêts et charges assimilées	52 793	51 717
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>95 818</b>	<b>87 857</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	7 746	4 802
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	6 607	3 977
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>1 139</b>	<b>824</b>
5.(+) Commissions perçues	7 626	5 653
6.(-) Commissions servies	584	640
<b>Marge sur commissions</b>	<b>7 042</b>	<b>5 013</b>
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement	34	34
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>104 032</b>	<b>93 728</b>
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 010	793
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	52 958	47 124
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>52 084</b>	<b>47 398</b>
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	20 056	21 818
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-234	-481
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>32 262</b>	<b>26 060</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>205</b>	<b>3 695</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	826	781
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>31 641</b>	<b>28 975</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 206	5 329
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	2 170	3 537
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	2 404	4 018
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>36 613</b>	<b>33 823</b>
31.(-) Bénéfices distribués	21 473	10 736
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>15 140</b>	<b>23 087</b>

## HORS BILAN

DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

en milliers de DH

HORS BILAN	31/12/14	31/12/13
<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>	

## CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

en milliers de DH

CRÉANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	16	2 342			2 358	24 795
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRÉSorerIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>	<b>16</b>	<b>2 342</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 358</b>	<b>24 795</b>

## PROVISIONS

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2014
<b>PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>385 278</b>	<b>32 539</b>	<b>12 483</b>	<b>-</b>	<b>405 334</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	375 795	32 539	12 483		395 851
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>	<b>14 248</b>	<b>2 170</b>	<b>2 404</b>	<b>-</b>	<b>14 014</b>
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	14 248	2 170	2 404		14 014
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>399 525</b>	<b>34 709</b>	<b>14 887</b>	<b>-</b>	<b>419 347</b>

## CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

en milliers de DH

CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CRÉDITS DE TRÉSorerIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS A LA CONSOMMATION			1 288 224		1 288 224	1 205 176
CRÉDITS A L'EQUIPEMENT						
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				731	731	341
CRÉANCES EN SOUFFRANCE				489 705	489 705	456 032
- Créances pré-douteuses				31 067	31 067	23 735
- Créances douteuses				10 631	10 631	9 153
- Créances compromises				448 007	448 007	423 144
PROVISIONS SUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE(*)				438 138	438 138	415 720
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 340 523</b>	<b>1 340 523</b>	<b>1 245 828</b>

(\*) y compris les agios réservés

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	en milliers de DH	
	31/12/14	31/12/13
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	164 016	150 062
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 569	5 300
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	59 984	52 357
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	355	1 605
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	47 752	41 795
7.(-) Impôts sur les résultats versés	826	781
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>56 669</b>	<b>58 825</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	22 437	-10 070
9.(+) Créances sur la clientèle	-114 750	-98 849
10.(+) Titres de transaction et de placement	-	-
11.(+) Autres actifs	-4 217	12 698
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-6 121	1 370
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	167 357	22 247
14.(+) Dépôts de la clientèle	2 319	-4 388
15.(+) Titres de créance émis	-102 335	41 686
16.(+) Autres passifs	2 704	13 884
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-32 606</b>	<b>-21 422</b>
<b>III.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)</b>	<b>24 063</b>	<b>37 402</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	436	1 202
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
<b>IV.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-436</b>	<b>-1 202</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	10 736
29.(+) Augmentation du capital		
<b>V.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-21 473</b>	<b>-10 736</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>2 154</b>	<b>25 464</b>
<b>VII.TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-19 112</b>	<b>-44 576</b>
<b>VIII.TRÉSORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-16 958</b>	<b>-19 112</b>

## DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		19 782			19 782	44 334
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		733 603			733 603	541 707
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		1 186			1 186	1 174
<b>TOTAL</b>		<b>754 572</b>			<b>754 572</b>	<b>587 215</b>

## VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURETÉE RÉSIDUELLE

	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	20 986	49 200	210 459	760 612	299 266	1 340 523
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
<b>TOTAL</b>	<b>20 986</b>	<b>49 200</b>	<b>210 459</b>	<b>760 612</b>	<b>299 266</b>	<b>1 340 523</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	35 690	28 982	161 636	504 021	24 621	754 950
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis			45 478	350 000		295 478
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>35 690</b>	<b>28 982</b>	<b>207 114</b>	<b>754 021</b>	<b>24 621</b>	<b>1 050 428</b>

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS

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			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
BENAL	NEGOCE	100	100	9 583	100	31/12/14	-69	-17	-
<b>Autres titres de participation</b>									
<b>TOTAL</b>				<b>9 583</b>	<b>100</b>				

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

## IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT EN EN LOCATION SIMPLE

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
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>27 182</b>	<b>21 314</b>	<b>10 691</b>	<b>37 804</b>	<b>6 607</b>	<b>11 200</b>	<b>136</b>		<b>136</b>	<b>26 469</b>
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORABLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	27 053	20 971	10 691	37 333	6 607	11 200				26 133
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	27 053	20 971	10 691	37 333	6 607	11 200				26 133
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	23	162		186						186
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	57	32		89						89
CREANCES EN SOUFFRANCE	48	149		197			136		136	61
<b>IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>27 182</b>	<b>21 314</b>	<b>10 691</b>	<b>37 804</b>	<b>6 607</b>	<b>11 200</b>	<b>136</b>		<b>136</b>	<b>26 469</b>