

## COMMUNIQUÉ

**Le Conseil d'Administration de TASLIF s'est réuni le Mardi 15 Août 2012 sous la présidence de Monsieur Saïd ALJ pour examiner la situation semestrielle et arrêter les comptes au 30 Juin 2012.**

### Activité

Dans un contexte relativement difficile caractérisé par une stagnation des crédits à la consommation, TASLIF réalise une croissance de son bénéfice semestriel de 32%, grâce à deux facteurs :

1. l'effort commercial: production nette +12%
2. l'effort de recouvrement: -53% du coût du risque

### Production Nette +12%

La reprise du « CREDIT AFFECTE » a permis de réaliser une croissance de 12%,  
Le « CREDIT NON AFFECTE » s'est maintenu au même niveau que le 1<sup>er</sup> semestre 2011.

### Charges Générales d'Exploitation: 23 MMAD, +16%

Les investissements en agences et Système d'Information ont nécessité de nouveaux recrutements.  
Ainsi la hausse de frais généraux prévisible s'explique par celle des charges de personnel et par les charges variables liées à la production.

### Coût du risque: 15 MMAD, -55%

L'effort de recouvrement des créances est maintenu permettant de réduire le coût du risque de 55%.

### Couverture des Créances par les provisions: 82%

Le taux de couverture des Créances En Souffrance par les provisions s'est amélioré et passe ainsi de 77 % en décembre 2011 à 82% en juin 2012.

### Résultat Net : 11 MMAD +32%

Le développement Commercial et l'apurement du Coût du risque ont permis à TASLIF de réaliser le bénéfice budgété.  
Ainsi l'arrêté des comptes du 1<sup>er</sup> semestre 2012 fait ressortir un résultat net positif de 11MMAD.  
Ce résultat nous conforte dans la réalisation du budget annuel.

Le Conseil d'Administration

## BILAN ACTIF (en milliers de Dhs)

BILAN ACTIF	30/06/12	31/12/11
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	384	355
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	24 897	101 929
. A vue	24 897	101 929
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	1 197 079	1 222 177
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 153 236	1 165 011
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits		
4.Créances acquises par affacturage	43 843	57 166
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	35 722	55 311
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.Immobilités données en crédit-bail et en location	11 521	2 575
11.Immobilités incorporelles	67 397	66 665
12.Immobilités corporelles	38 604	39 619
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 376 563</b>	<b>1 489 589</b>

## BILAN PASSIF (en milliers de Dhs)

BILAN PASSIF	30/06/12	31/12/11
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	509 011	640 042
. A vue	15 973	78 842
. A terme	493 038	561 200
3.Dépôts de la clientèle	7 233	5 487
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	7 233	5 487
4.Titres de créance émis	469 254	457 354
. Titres de créance négociables émis	365 448	356 076
. Emprunts obligataires émis	103 806	101 278
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	73 474	72 845
6.Provisions pour risques et charges	17 755	14 640
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	67 575	66 685
12.Capital	214 725	214 725
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	6 184	
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	11 352	17 811
<b>Total du Passif</b>	<b>1 376 563</b>	<b>1 489 589</b>

## HORS BILAN DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2012 (en milliers de Dhs)

HORS BILAN	30/06/12	31/12/11
<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>	<b>NEANT</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de Dhs)

	30/06/12	30/06/11
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>79 836</b>	<b>92 689</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	76 597	91 302
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	87	6
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	391	166
6.Commissions sur prestations de service	2 761	1 215
7.Autres produits bancaires		
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>28 169</b>	<b>34 716</b>
8.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	15 453	21 478
9.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	11 900	13 025
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	690	
12.Autres charges bancaires	126	213
<b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>51 668</b>	<b>57 973</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	247	585
14.Charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>23 102</b>	<b>19 852</b>
15.Charges de personnel *	9 547	7 037
16.Impôts et taxes	186	160
17.Charges externes	10 529	10 152
18.Autres charges générales d'exploitation	499	248
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 342	2 255
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>43 984</b>	<b>73 980</b>
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	40 679	72 757
21.Pertes sur créances irrécouvrables	9	
22.Autres dotations aux provisions	3 296	1 224
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>26 729</b>	<b>43 987</b>
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	25 559	40 663
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions	1 171	3 323
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>11 558</b>	<b>8 713</b>
26.Produits non courants	191	350
27.Charges non courantes	0	1
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>11 749</b>	<b>9 062</b>
28.Impôts sur les résultats	397	468
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>11 352</b>	<b>8 594</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>107 004</b>	<b>137 611</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>95 652</b>	<b>129 017</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>11 352</b>	<b>8 594</b>

## ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de Dhs)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/12	30/06/11
1.(+) Intérêts et produits assimilés	76 597	91 302
2.(-) Intérêts et charges assimilés	27 353	34 503
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>49 245</b>	<b>56 799</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	391	166
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	690	
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>-299</b>	<b>166</b>
5.(+) Commissions perçues	2 761	1 215
6.(-) Commissions servies	126	213
<b>Marge sur commissions</b>	<b>2 635</b>	<b>1 002</b>
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction et engagements par signature en souffrance	15 129	32 094
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	87	6
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.(-) Divers autres charges bancaires		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>51 668</b>	<b>57 973</b>
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	247	585
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16.(-) Charges générales d'exploitation	23 102	19 852
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>28 812</b>	<b>38 706</b>
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	15 129	32 094
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	2 125	-2 100
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>11 558</b>	<b>8 713</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>191</b>	<b>349</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	397	468
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>11 352</b>	<b>8 594</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 342	2 255
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	3 296	1 224
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	1 171	3 323
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>15 819</b>	<b>8 749</b>
31.(-) Bénéfices distribués	10 736	
<b>(+) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>5 083</b>	<b>8 749</b>

## CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE (en milliers de Dhs)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2012	Total 31/12/2011
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<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>				1 165 109	1 165 109	1 173 179
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>						
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>						
<b>AUTRES CREDITS</b>						
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>				517	517	1 096
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>				407 022	407 022	411 980
- Créances pré-douteuses				29 579	29 579	36 097
- Créances douteuses				11 396	11 396	11 261
- Créances compromises				366 047	366 047	364 622
<b>PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE(*)</b>				375 569	375 569	364 077
<b>TOTAL</b>				<b>1 197 079</b>	<b>1 197 079</b>	<b>1 222 177</b>

## PROVISIONS (en milliers de Dhs)

PROVISIONS	Encours 31/12/2011	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2012
<b>PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>327 391</b>	<b>40 679</b>	<b>25 559</b>		<b>342 511</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	317 908	40 679	25 559		333 029
titres de placement	9 483				9 483
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>14 640</b>	<b>10 108</b>	<b>6 992</b>		<b>17 756</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	14 640	10 108	6 992		17 756
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>342 031</b>	<b>50 787</b>	<b>32 551</b>		<b>360 267</b>

## CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS (en milliers de Dhs)

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 30/06/2012	Total 31/12/2011
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>	<b>16</b>	<b>24 897</b>			<b>24 913</b>	<b>101 944</b>
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRETS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES CREANCES</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
<b>TOTAL</b>	<b>16</b>	<b>24 897</b>			<b>24 913</b>	<b>101 944</b>

## DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS (en milliers de Dhs)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2012	Total 31/12/2011
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
<b>COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS</b>						
<b>VALEURS DONNÉES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>		492 914			492 914	561 011
<b>AUTRES DETTES</b>						
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>		123			123	190
<b>TOTAL</b>		<b>509 010</b>			<b>509 010</b>	<b>640 042</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de Dhs)

	30/06/12	31/12/11
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	79 750	175 464
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	438	1 334
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	28 169	66 969
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	0	4 893
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	20 760	37 112
7.(-) Impôts sur les résultats versés	397	884
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>30 862</b>	<b>66 940</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	57 032	-67 775
9.(+) Créances sur la clientèle	9 969	149 174
10.(+) Titres de transaction et de placement	-	-
11.(+) Autres actifs	8 523	-5 170
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	8 946	1 844
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-131 031	-177 413
14.(+) Dépôts de la clientèle	1 746	-232
15.(+) Titres de créance émis	11 900	-50 735
16.(+) Autres passifs	629	-18 943
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-32 286</b>	<b>-169 250</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)</b>	<b>-1 425</b>	<b>-102 310</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	2 060	5 814
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	87	
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1 973</b>	<b>-5 814</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	10 736	
29.(+) Augmentation du capital		96 626
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-10 736</b>	<b>96 626</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>-14 134</b>	<b>-11 497</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVREURE DE L'EXERCICE</b>	<b>23 442</b>	<b>34 939</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>9 308</b>	<b>23 442</b>

## TITRES DE CRÉANCE ÉMIS AU 30 JUIN 2012 (en milliers de Dhs)

Nature des titres émis	Montant au fin de l'Exercice
<b>Bons de Sociétés de Financement</b>	<b>365 448</b>
Bons de Sociétés de Financement(1)	30 000
Intérêts courus à payer	1 395
Bons de Sociétés de Financement(2)	320 000
Intérêts courus à payer	14 053
<b>Emprunts Obligataires</b>	<b>103 806</b>
Emprunts Obligataires (1)	100 000
Intérêts courus à payer	3 806
<b>TOTAL</b>	<b>469 254</b>

MEMBRE ASSOCIÉ

**AUDECIA**

**El Jerari Audit & Conseil**

Espace Bureaux Maryamo  
18, rue Oumaima Sayeh,  
quartier Racine - 20100 Casablanca  
Tél: 212 05 22 39 67 00 - Fax: 212 05 22 39 62 01

**LS**  
Consulting

4, allée des Rosaux Angle Boulevard  
de Libye 20 000 Casablanca Maroc  
Téléphone : (212) 05 22 39 63 82  
Fax : (212) 05 22 39 63 84

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2012**

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 intermédiaire de la société TASLIF comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 299 836 dont un bénéfice net de KMAD 11 352 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 intermédiaire, 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 30 juin 2012 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 16 Aout 2012

**Les commissaires aux comptes**

**EL JERARI AUDIT & CONSEIL**  
EL JERARI AUDIT & CONSEIL  
18, Rue Oumaima Sayeh  
Quartier Racine - Casablanca  
R.C. 158735 - Passtax 339078  
IF: 1105078 - CNIS: 7460421  
**M. El Jerari**  
Associé

**Lyna SEBTI CONSULTING**  
Lyna SEBTI CONSULTING  
4, allée des Rosaux - Casablanca  
Tél: 0522 39 63 82 / 83  
Fax: 0522 39 63 84  
**Mme Lyna SEBTI**