

Aux Actionnaires de
RCI FINANCE MAROC
44, Boulevard Khaled Bnou Loualid
Aïn Sebâa - Casablanca

RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société RCI FINANCE MAROC et de sa filiale (Groupe RCI FINANCE MAROC), comprenant le bilan au 31 décembre 2017, ainsi que le compte de produits et charges, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 646.119 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 101.310 KMAD.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe RCI FINANCE MAROC constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable au Maroc.

Casablanca, le 28 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/35
Fax : 05 22 22 40 70

Sakina BENSOUA KORACHI
Associée

KPMG SA



K.P.M.G.
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11

Fouad LAHGAZI
Associé

BILAN CONSOLIDE
AU 31/12/2017

en milliers de DH

ACTIF CONSOLIDE	31/12/2017	31/12/2016
.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	341	6 303
.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	184 774	218 892
. A vue	184 774	218 892
. A terme	-	-
.Créances sur la clientèle	3 576 744	3 220 681
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 537 497	3 180 085
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	39 247	40 596
.Opérations de crédit-bail et de location	1 107 729	763 969
.Créances acquises par affacturage	218 226	389 743
.Titres de transaction et de placement	-	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
.Autres actifs	208 253	218 830
.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
.Titres de participation et emplois assimilés		
.Titres mis en équivalence		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
.Créances subordonnées		
.Immobilisations incorporelles		
.Immobilisations corporelles	360	217
Total de l'Actif CONSOLIDE	5 296 426	4 818 636

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

BILAN CONSOLIDE
AU 31/12/2017

en milliers de DH

PASSIF CONSOLIDE	31/12/2017	31/12/2016
.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 166 820	3 125 525
. A vue	30 846	74 991
. A terme	3 135 974	3 050 534
.Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
.Titres de créance émis	890 492	438 279
. Titres de créance négociables émis	890 492	438 279
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
.Autres passifs	554 909	603 141
.Ecart d'acquisition		
.Provisions pour risques et charges	17 370	26 168
.Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
.Dettes subordonnées	20 716	20 713
.Primes liées au capital		
.Capital	289 784	289 784
.Actionnaires. Capital non versé (-)		
.Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence	255 026	233 631
. Part du groupe	255 026	233 631
. Part des intérêts minoritaires		
.Résultat net de l'exercice (+/-)	101 310	81 395
. Part du groupe	101 310	81 395
. Part des intérêts minoritaires		
Total du Passif CONSOLIDE	5 296 426	4 818 636

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

Détail des capitaux propres consolidé au 31/12/2017

	en milliers de DHS
Capitaux propres part du groupe	646 119
Capitaux propres à l'ouverture	604 809
Augmentation capital	-
Distributions	60 000
Résultat consolidé	101 310

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

HORS BILAN CONSOLIDE
AU 31/12/2017

en milliers de DH

HORS BILAN CONSOLIDE	31/12/2017	31/12/2016
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>	359 500	180 303
.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	359 500	180 303
.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
.Titres achetés à réméré		
.Autres titres à livrer		
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>	1 229 030	964 703
.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 170 000	920 000
.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	59 030	44 703
.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
.Titres vendus à réméré		
.Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE
DU 01/01/2017 AU 31/12/2017

en milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	404 622	386 839
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	2 882	1 502
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	323 395	310 661
. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
. Produits sur titres de propriété		
. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	37 207	37 948
. Commissions sur prestations de service	39 050	34 547
. Autres produits bancaires	2 089	2 180
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	133 471	125 545
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	114 814	109 718
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	17 200	15 749
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location (ne doit pas apparaître)		
. Autres charges bancaires	1 457	79
III. PRODUIT NET BANCAIRE	271 151	261 294
. Produits d'exploitation non bancaire	38 689	31 652
. Charges d'exploitation non bancaire	-	-
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	148 399	130 786
. Charges de personnel	16 769	15 116
. Impôts et taxes	421	548
. Charges externes	128 841	112 865
. Autres charges générales d'exploitation	2 271	2 192
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	98	64
. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
. Reprises sur écarts d'acquisition		
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	60 602	79 102
. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	36 958	47 254
. Pertes sur créances irrécouvrables	15 937	23 253
. Autres dotations aux provisions	7 708	8 594
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	45 273	56 024
. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	28 276	49 886
. Récupérations sur créances amorties	491	105
. Autres reprises de provisions	16 506	6 032
VII. RESULTAT COURANT	146 113	139 082
. Produits non courants	1 346	703
. Charges non courantes	185	8 063
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	147 274	131 722
. Impôts sur les résultats	45 964	50 328
IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	101 310	81 395
X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
XI. RESULTAT NET DU GROUPE	101 310	81 395
. Part du groupe	101 310	81 395
. Part des intérêts minoritaires		

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE DU 01/01/2017 AU 31/12/2017

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDES

en milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
+ Intérêts et produits assimilés	326 277	312 163
- Intérêts et charges assimilées	132 014	125 467
Marge sur intérêts	194 263	186 697
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	37 207	37 948
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	37 207	37 948
+ Commissions perçues	39 050	34 547
- Commissions servies		
Marge sur commissions de prestations de service	39 050	34 547
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement		
± Résultat des opérations de change		
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-	-
+ Divers autres produits bancaires	2 089	2 180
- Diverses autres charges bancaires	1 457	79
PRODUIT NET BANCAIRE	271 151	261 294
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	38 689	31 652
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	148 399	130 786
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	161 441	162 160
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	24 127	20 516
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	- 8 798	2 562
RESULTAT COURANT	146 113	139 082
RESULTAT NON COURANT	1 161	- 7 360
- Impôts sur les résultats	45 964	50 328
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	101 310	81 395

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE DU 01/01/2017 AU 31/12/2017

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDE

	en milliers de DH	
	31/12/2017	31/12/2016
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	101 310	81 395
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	98	64
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	7 708	8 594
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes	185	8 063
- Reprises de provisions	16 506	6 032
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	92 794	92 084
- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	92 794	92 084

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

AU 31/12/2017

en milliers de DH

Dénomination	Adresse	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
RDFM	PLACE BANDOENG, CASABLANCA	2 000	100%	100%	26 209	INTEGRATION GLOBALE

Commentaires:

LISTE DES ENTREPRISES
DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

AU 31/12/2017

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées RDFM	PLACE BANDOENG, CASABLANCA
Entreprises sorties	

Commentaires:

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

AU 31/12/2017

Dénomination	Adresse	Montant des capitaux propres	Valeur comptable nette des titres détenus	% du contrôle	% d'intérêts	Montant du résultat du dernier exercice	Motifs justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation
NEANT							

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE AU 31/12/2017

en milliers de dhs

CREANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2017	Total 31/12/2016
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	35	184 774	-	-	184 808	224 908
VALEURS RECUES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
PRETS DE TRESORERIE - à terme - au jour le jour						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	35	184 774			184 808	224 908

Commentaires :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES
AU 31/12/2017

Immobilisations	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 et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	409	0	0	409	409	0	0	0	0
- Droit au bail	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Immobilisations en recherche et développement	409	0	0	409	409	0	0	409	0
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	392	241	0	632	175	98	0	273	360
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Terrain d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Immeubles d'exploitation, Bureaux	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	392	241	0	632	175	98	0	273	360
. Mobilier de bureau d'exploitation	194	123	0	308	65	40	0	105	203
. Matériel de bureau d'exploitation	127	0	0	127	44	14	0	57	70
. Matériel informatique	80	117	0	198	66	44	0	110	88
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Autres matériels d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Terrains hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Immeubles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Mobilier et matériel hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	801	241	0	1.041	584	98	0	582	360

en dirhams

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE AU 31/12/2017

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2017	Total 31/12/2016
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc				
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		30 846				30 846	74 991
VALEURS DONNEES EN PENSION							
- au jour le jour							
- à terme							
EMPRUNTS DE TRESORERIE		3 110 000				3 110 000	3 025 000
- au jour le jour							
- à terme							
EMPRUNTS FINANCIERS						0	0
AUTRES DETTES							
INTERETS COURUS A PAYER		25 974				25 974	25 534
TOTAL		3 166 820				3 166 820	3 125 525

en milliers de dhs

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2017

en milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	907 530	737 633
Récupérations sur créances amorties	491	105
Produits divers d'exploitation perçus	38 955	31 652
Charges sur opérations bancaires versées	-612 655	-480 038
Charges diverses d'exploitation payées	0	0
Charges générales d'exploitation payées	-147 406	-137 525
Impôts sur les résultats payés	-58 168	-32 236
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	128 748	119 591
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	0	0
Créances sur la clientèle	-199 874	-406 003
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	0	0
Autres actifs	10 577	-72 744
Opérations de crédit-bail et de location	-534 122	-142 176
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	85 440	639 445
Dépôts de la clientèle	-6 048	-224 395
Titres de créance émis	452 214	-97 720
Autres passifs	127 273	345 563
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-64 541	41 971
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	64 207	161 562
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières	0	0
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
Acquisition d'immobilisations financières	0	0
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-143	0
Intérêts reçus	0	0
Dividendes reçus	0	0
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-143	0
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-60 000	0
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-60 000	0
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	4 064	161 562
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	150 204	-11 358
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	154 268	150 204