



11, Avenue Bir Kacem
Souissi, Rabat
Maroc

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca

GROUPE RCI FINANCE MAROC

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE
CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2019**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de RCI FINANCE MAROC et sa filiale (Groupe RCI FINANCE MAROC) comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 700.746 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 25.752.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états consolidés 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe RCI FINANCE MAROC arrêtés au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 25 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

KPMG SA


KPMG
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie 212 5 37 63 37 11
ICE 001529604000091

Fouad LAHGAZI
Associé

DELOITTE AUDIT


Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59

Sakina BENSOUA KORACHI
Associée

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

BILAN CONSOLIDE
AU 30/06/2019

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktoni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78
Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment " C " , Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47.59

en milliers de DH

ACTIF CONSOLIDE	30/06/2019	31/12/2018
.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 820	2 889
.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	443 220	417 904
. A vue	218 105	48 829
. A terme	225 115	369 075
.Créances sur la clientèle	3 969 882	3 987 745
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 914 968	3 928 449
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	54 914	59 297
.Opérations de crédit-bail et de location	1 644 236	1 388 475
.Créances acquises par affacturage	251 809	314 139
.Titres de transaction et de placement	-	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
.Autres actifs	262 644	260 334
.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	321	261
Total de l'Actif CONSOLIDE	6 574 933	6 371 747

Confidential C

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

BILAN CONSOLIDE
 AU 30/06/2019

PASSIF CONSOLIDE	30/06/2019	31/12/2018
en milliers de DH		
.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	0
.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 539 126	3 597 341
. A vue	204 686	112 195
. A terme	3 334 440	3 485 146
.Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
.Titres de créance émis	1 546 746	1 238 718
. Titres de créance négociables émis	1 546 746	1 238 718
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
.Autres passifs	739 980	786 733
.Ecart d'acquisition		
.Provisions pour risques et charges	28 121	23 242
.Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
.Dettes subordonnées	20 214	20 719
.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	385 211	326 335
. Part du groupe	385 211	326 335
. Part des intérêts minoritaires		
.Résultat net de l'exercice (+/-)	25 752	88 875
. Part du groupe	25 752	88 875
. Part des intérêts minoritaires		
Total du Passif CONSOLIDE	6 574 933	6 371 747

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

Détail des capitaux propres consolidé au 30/06/2019

	en milliers de DHS
Capitaux propres part du groupe	700 746
Capitaux propres à l'ouverture	704 994
Augmentation capital	-
Distributions	- 30 000
Résultat consolidé	25 752

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

HORS BILAN CONSOLIDE
AU 30/06/2019

en milliers de DH

HORS BILAN CONSOLIDE	30/06/2019	31/12/2018
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>	368 670	226 294
.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	368 670	226 294
.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>	1 323 280	1 363 700
.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	600 000	1 020 000
.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	723 280	343 700
.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
.Titres vendus à réméré		
.Autres titres à recevoir		

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE
 DU 01/01/2019 AU 30/06/2019

en milliers de DH

	30/06/2019	30/06/2018
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	247 893	218 873
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	4 962	2 112
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	199 758	177 356
. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
. Produits sur titres de propriété		
. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	12 536	19 037
. Commissions sur prestations de service	26 274	19 815
. Autres produits bancaires	4 363	552
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	83 934	73 934
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	60 743	59 024
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	22 621	14 226
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location(ne doit pas apparaître)		
. Autres charges bancaires	570	684
III.PRODUIT NET BANCAIRE	163 959	144 939
. Produits d'exploitation non bancaire	20 494	22 094
. Charges d'exploitation non bancaire	-	-
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	92 652	86 315
. Charges de personnel	12 249	10 879
. Impôts et taxes	4 100	217
. Charges externes	74 930	74 897
. Autres charges générales d'exploitation	1 308	263
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	66	61
. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
. Reprises sur écarts d'acquisition		
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	49 714	32 430
. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	44 911	17 697
. Pertes sur créances irrécouvrables	71	97
. Autres dotations aux provisions	4 732	14 637
VI. REPRIS DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	7 956	11 412
. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	6 525	4 840
. Récupérations sur créances amorties	89	137
. Autres reprises de provisions	1 343	6 435
VII. RESULTAT COURANT	50 043	59 699
. Produits non courants	82	0
. Charges non courantes	1 486	176
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	48 639	59 523
. Impôts sur les résultats	22 887	23 290
IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	25 752	36 233
X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
XI. RESULTAT NET DU GROUPE	25 752	36 233
. Part du groupe	25 752	36 233
. Part des intérêts minoritaires		

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE DU 01/01/2019 AU 30/06/2019

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDES

en milliers de DH

	30/06/2019	30/06/2018
+ Intérêts et produits assimilés	204 720	179 468
- Intérêts et charges assimilées	83 364	73 250
Marge sur intérêts	121 356	106 218
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	12 536	19 037
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	12 536	19 037
+ Commissions perçues	26 274	19 815
- Commissions servies		
Marge sur commissions de prestations de service	26 274	19 815
± 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	4 363	552
- Diverses autres charges bancaires	570	684
PRODUIT NET BANCAIRE	163 959	144 939
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	20 494	22 094
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	92 652	86 315
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	91 801	80 717
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	38 368	12 816
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	3 390	8 203
RESULTAT COURANT	50 043	59 699
RESULTAT NON COURANT	-	176
- Impôts sur les résultats	22 887	23 290
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	25 752	36 233

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE DU 01/01/2019 AU 30/06/2019

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDE

	en milliers de DH	
	30/06/2019	30/06/2018
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	25 752	36 233
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	66	61
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	4 732	14 637
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes	1 486	176
- Reprises de provisions	1 343	6 435
- 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	30 693	44 672
- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	30 693	44 672

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30/06/2019

	en milliers de DH	
	30/06/2019	31/12/2018
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	698 118	1 205 104
Récupérations sur créances amorties	89	272
Produits divers d'exploitation perçus	20 494	46 307
Charges sur opérations bancaires versées	-543 415	-863 921
Charges diverses d'exploitation payées	0	0
Charges générales d'exploitation payées	-92 454	-161 807
Impôts sur les résultats payés	-31 429	-60 390
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	51 402	165 566
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	143 960	-369 075
Créances sur la clientèle	38 435	-546 687
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	0	0
Autres actifs	-2 311	-52 081
Opérations de crédit-bail et de location	-353 922	-526 648
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-150 706	349 173
Dépôts de la clientèle	-73	-253
Titres de créance émis	308 027	348 226
Autres passifs	71 965	447 054
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	55 374	-350 291
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	106 776	-184 726
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	-60	-20
Intérêts reçus	0	0
Dividendes reçus	0	0
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-60	-20
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	-30 000	-30 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-30 000	-30 000
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	76 716	-214 745
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-60 477	154 268
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	16 239	-60 477

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

AU 30/06/2019

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%	12 338	INTEGRATION GLOBALE

Commentaires:

LISTE DES ENTREPRISES
DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

AU 30/06/2019

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées RDFM -	PLACE BANDOENG, CASABLANCA
Entreprises sorties -	

Commentaires:

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

AU 30/06/2019

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 30/06/2019

Deloitte Audit
 288, Boulevard Zerktouni
 - CASABLANCA -
 Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
 Fax : 05 22 22 40 78

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 30/06/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	2 613	218 105	-	-	220 718	51 429
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	2 613	218 105			220 718	51 429

Commentaires :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES
AU 30/06/2019

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des retraitements au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Montant des amortis, épuis prov début de l'ex.	Amortissements et/ou provisions		Cumul	en dirhams	
						Montant des amortis, titre de l'exercice	Montant des immo. sorties		Montant net à la fin de l'exercice	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	409.000	0	0	409.000	409.000	0	0	409.000	0	0
- Droit au bail	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Immobilisations en recherche et développement	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409.000	0	0	409.000	409.000	0	0	409.000	0	0
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	643.841	134.303	0	778.145	272.547	184.745	0	457.292	320.853	0
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	319.164	136.754	0	455.919	105.132	106.802	0	211.934	243.985	0
. Terrain d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Immeubles d'exploitation, Bureaux	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	643.841	134.303	0	778.145	272.547	184.745	0	457.292	320.853	0
. Mobilier de bureau d'exploitation	319.164	136.754	0	455.919	105.132	106.802	0	211.934	243.985	0
. Matériel de bureau d'exploitation	128.993	0	0	128.993	57.442	14.566	0	72.007	54.986	0
. Matériel informatique	197.684	-2.451	0	195.233	108.974	63.377	0	173.351	21.882	0
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Autres matériels d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- AUTRES IMMOBIL. CORPORELLES D'EXPLOITATION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Terrains hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Immeubles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Mobilier et matériel hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	1.052.841	134.303	0	1.187.145	681.547	184.745	0	866.292	320.853	0

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE AU 30/06/2019

en milliers de dhs

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				Etablissements de crédit à l'étranger	Total	Total
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc				
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		204 686				204 686	112 195
VALEURS DONNEES EN PENSION							
- au jour le jour							
- à terme							
EMPRUNTS DE TRESORERIE		3 300 000				3 300 000	3 450 000
- au jour le jour							
- à terme						0	0
EMPRUNTS FINANCIERS							
AUTRES DETTES							
INTERETS COURUS A PAYER		34 440				34 440	35 146
TOTAL	-	3 539 126	-	-	-	3 539 126	3 597 341