

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca

**KPMG**

11, Avenue Bir Kacem  
Souissi 10000  
Rabat

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<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**

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 2018, 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 704.994 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 88.875 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.

**Deloitte.**

**KPMG**

***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 2018, 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 27 mars 2019

**Les Commissaires aux Comptes**

DELOITTE AUDIT

KPMG SA

 **Deloitte Audit**  
288 Boulevard Zerktouni, Avenue El Anassir, Souissi - Rabat  
CASABLANCA - Téléphone : 212 5 37 63 37 62 (à 06)  
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81 Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78 Fax : 05 22 22 40 78

 **K . P . M . G**

Sakina BENSOUA KORACHI  
Associée

Fouad LAHGAZI  
Associé

**BILAN CONSOLIDE**  
**AU 31/12/2018**

en milliers de DH

ACTIF CONSOLIDE	31/12/2018	31/12/2017
.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 889	341
.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	417 904	184 774
. A vue	48 829	184 774
. A terme	369 075	-
.Créances sur la clientèle	3 987 745	3 576 744
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 928 449	3 537 497
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	59 297	39 247
.Opérations de crédit-bail et de location	1 388 475	1 107 729
.Créances acquises par affacturage	314 139	218 226
.Titres de transaction et de placement	-	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
.Autres actifs	260 334	208 253
.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	261	360
<b>Total de l'Actif CONSOLIDE</b>	<b>6 371 747</b>	<b>5 296 426</b>

**BILAN CONSOLIDE**  
AU 31/12/2018

en milliers de DH

PASSIF CONSOLIDE	31/12/2018	31/12/2017
.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	
.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	<b>3 597 341</b>	<b>3 166 820</b>
. A vue	112 195	30 846
. A terme	3 485 146	3 135 974
.Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
.Titres de créance émis	<b>1 238 718</b>	<b>890 492</b>
. Titres de créance négociables émis	1 238 718	890 492
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
.Autres passifs	<b>786 733</b>	<b>554 909</b>
.Ecart d'acquisition		
.Provisions pour risques et charges	<b>23 242</b>	<b>17 370</b>
.Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
.Dettes subordonnées	<b>20 719</b>	<b>20 716</b>
.Primes liées au capital		
.Capital	<b>289 784</b>	<b>289 784</b>
.Actionnaires. Capital non versé (-)		
.Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence	<b>326 335</b>	<b>255 026</b>
. Part du groupe	326 335	255 026
. Part des intérêts minoritaires		
.Résultat net de l'exercice (+/-)	<b>88 875</b>	<b>101 310</b>
. Part du groupe	88 875	101 310
. Part des intérêts minoritaires		
<b>Total du Passif CONSOLIDE</b>	<b>6 371 747</b>	<b>5 296 426</b>

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

**Détail des capitaux propres consolidé au 31/12/2018**

	en milliers de DHS
Capitaux propres part du groupe	704 994
Capitaux propres à l'ouverture	646 119
Augmentation capital	-
Distributions	- 30 000
Résultat consolidé	88 875

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

HORS BILAN CONSOLIDE  
AU 31/12/2018

en milliers de DH

HORS BILAN CONSOLIDE	31/12/2018	31/12/2017
<b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>	<b>226 294</b>	<b>359 500</b>
.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	226 294	359 500
.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		
<b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>	<b>1 363 700</b>	<b>1 229 030</b>
.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 020 000	1 170 000
.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	343 700	59 030
.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 01/01/2018 AU 31/12/2018

en milliers de DH

	31/12/2018	31/12/2017
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>451 514</b>	<b>404 622</b>
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	5 118	2 882
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	361 481	323 395
. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
. Produits sur titres de propriété		
. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	37 573	37 207
. Commissions sur prestations de service	40 794	39 050
. Autres produits bancaires	6 549	2 089
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>153 950</b>	<b>133 471</b>
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	122 637	114 814
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	30 046	17 200
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location(ne doit pas apparaître)		
. Autres charges bancaires	1 267	1 457
<b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>297 564</b>	<b>271 151</b>
. Produits d'exploitation non bancaire	46 901	38 689
. Charges d'exploitation non bancaire	-	-
<b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>162 690</b>	<b>148 399</b>
. Charges de personnel	22 090	16 769
. Impôts et taxes	425	421
. Charges externes	139 129	128 841
. Autres charges générales d'exploitation	925	2 271
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	119	98
. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
. Reprises sur écarts d'acquisition		
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>67 874</b>	<b>60 602</b>
. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	50 639	36 958
. Pertes sur créances irrécouvrables	423	15 937
. Autres dotations aux provisions	16 812	7 708
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>28 102</b>	<b>45 273</b>
. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	16 890	28 276
. Récupérations sur créances amorties	272	491
. Autres reprises de provisions	10 939	16 506
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>142 002</b>	<b>146 113</b>
. Produits non courants	409	1 346
. Charges non courantes	239	185
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>142 173</b>	<b>147 274</b>
. Impôts sur les résultats	53 297	45 964
<b>IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>	<b>88 875</b>	<b>101 310</b>
<b>X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE</b>		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
<b>XI. RESULTAT NET DU GROUPE</b>	<b>88 875</b>	<b>101 310</b>
. Part du groupe	88 875	101 310
. Part des intérêts minoritaires		

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDES

en milliers de DH

	31/12/2018	31/12/2017
+ Intérêts et produits assimilés	366 598	326 277
- Intérêts et charges assimilées	152 683	132 014
<b>Marge sur intérêts</b>	<b>213 916</b>	<b>194 263</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	37 573	37 207
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>37 573</b>	<b>37 207</b>
+ Commissions perçues	40 794	39 050
- Commissions servies		
<b>Marge sur commissions de prestations de service</b>	<b>40 794</b>	<b>39 050</b>
+ 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		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Divers autres produits bancaires	6 549	2 089
- Diverses autres charges bancaires	1 267	1 457
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>297 564</b>	<b>271 151</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	46 901	38 689
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	-	-
- Autres charges d'exploitation non bancaire	162 690	148 399
- Charges générales d'exploitation		
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>181 775</b>	<b>161 441</b>
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	33 900	24 127
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	5 873	8 798
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>142 002</b>	<b>146 113</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>170</b>	<b>1 161</b>
- Impôts sur les résultats	53 297	45 964
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>88 875</b>	<b>101 310</b>

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE DU 01/01/2018 AU 31/12/2018

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDE

en milliers de DH

	31/12/2018	31/12/2017
<b>+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>88 875</b>	<b>101 310</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	119	98
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	16 812	7 708
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes	239	185
- Reprises de provisions	10 939	16 506
- 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		
<b>+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>95 106</b>	<b>92 794</b>
- Bénéfices distribués		
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>95 106</b>	<b>92 794</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2018

en milliers de DH

	31/12/2018	31/12/2017
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>		
Produits sur opérations bancaires perçus	1 205 104	907 530
Récupérations sur créances amorties	272	491
Produits divers d'exploitation perçus	46 307	38 955
Charges sur opérations bancaires versées	-863 921	-612 655
Charges diverses d'exploitation payées	0	0
Charges générales d'exploitation payées	-161 807	-147 406
Impôts sur les résultats payés	-60 390	-58 168
<b>Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges</b>	<b>165 566</b>	<b>128 748</b>
<b>Variation des actifs d'exploitation</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés ( hors liquidités)	-369 075	0
Créances sur la clientèle	-546 687	-199 874
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	0	0
Autres actifs	-52 081	10 577
Opérations de crédit-bail et de location	-526 648	-534 122
<b>Variation des passifs d'exploitation</b>		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	349 173	85 440
Dépôts de la clientèle	-253	-6 048
Titres de créance émis	348 226	452 214
Autres passifs	447 054	127 273
<b>SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>	<b>-350 291</b>	<b>-64 541</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>-184 726</b>	<b>64 207</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		
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	-20	-143
Intérêts reçus	0	0
Dividendes reçus	0	0
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-20</b>	<b>-143</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		
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	-60 000
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-30 000</b>	<b>-60 000</b>
<b>VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>	<b>-214 745</b>	<b>4 064</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>154 268</b>	<b>150 204</b>
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-60 477</b>	<b>154 268</b>

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

AU 31/12/2018

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%	31 442	INTEGRATION GLOBALE

Commentaires:

**LISTE DES ENTREPRISES  
DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

**AU 31/12/2018**

<b>Dénomination</b>	<b>Adresse</b>
Entreprises entrées <b>RDFM</b> -	PLACE BANDOENG, CASABLANCA
Entreprises sorties -	

**Commentaires:**

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

AU 31/12/2018

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
<b>NEANT</b>							

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE AU 31/12/2018

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 31/12/2018	Total 31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	2 600	48 829	-	-	51 429	184 808
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						
<b>TOTAL</b>	<b>2 600</b>	<b>48 829</b>			<b>51 429</b>	<b>184 808</b>

Commentaires :

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**  
**AU 31/12/2018**

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	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<u>409 000</u>	0	0	<u>409 000</u>	<u>409 000</u>	0	0	<u>409 000</u>	0
- Droit au bail	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409 000	0	0	409 000	409 000	0	0	409 000	0
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<u>632 444</u>	<u>19 862</u>	0	<u>652 306</u>	<u>272 547</u>	<u>119 134</u>	0	<u>391 681</u>	<u>260 625</u>
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	<u>307 766</u>	<u>19 862</u>	0	<u>327 629</u>	<u>105 132</u>	<u>65 537</u>	0	<u>170 669</u>	<u>156 960</u>
. 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	<u>632 444</u>	<u>19 862</u>	0	<u>652 306</u>	<u>272 547</u>	<u>119 134</u>	0	<u>391 681</u>	<u>260 625</u>
. Mobilier de bureau d'exploitation	307 766	19 862	0	327 629	105 132	65 537	0	170 669	156 960
. Matériel de bureau d'exploitation	126 993	0	0	126 993	57 442	9 770	0	67 212	59 781
. Matériel informatique	197 684	0	0	197 684	109 974	43 827	0	153 801	43 883



Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE AU 31/12/2018

en milliers de dhs

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc				
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		112 195				112 195	30 846
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme							
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme		3 450 000				3 450 000	3 110 000
EMPRUNTS FINANCIERS						0	0
AUTRES DETTES							
INTERETS COURUS A PAYER		35 146				35 146	25 974
TOTAL		3 597 341			-	3 597 341	3 166 820