



11, Avenue Bir Kacem
Souissi, Rabat
Maroc

Deloitte.

288, Boulevard Zerktouni,
Casablanca
Maroc

GROUPE RCI FINANCE MAROC

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2018

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 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 652.352 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 36.233.

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 2018, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 26 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

KPMG


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 14

Fouad LAHGAZI
Associé

DELOITTE AUDIT


Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 79

Sakina BENSOUÏDA KORACHI
Associée

BILAN CONSOLIDE
AU 30/06/2018

en milliers de DH

ACTIF CONSOLIDE	30/06/2018	31/12/2017
.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	177	341
.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	199 490	184 774
. A vue	44 363	184 774
. A terme	155 126	-
.Créances sur la clientèle	3 684 429	3 576 744
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 627 875	3 537 497
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	56 553	39 247
.Opérations de crédit-bail et de location	1 270 233	1 107 729
.Créances acquises par affacturage	314 250	218 226
.Titres de transaction et de placement	-	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
.Autres actifs	194 947	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	311	360
Total de l'Actif CONSOLIDE	5 663 836	5 296 426

BILAN CONSOLIDE
AU 30/06/2018

en milliers de DH

PASSIF CONSOLIDE	30/06/2018	31/12/2017
.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 638	
.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 465 591	3 166 820
. A vue	84 505	30 846
. A terme	3 381 086	3 135 974
.Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
.Titres de créance émis	1 013 039	890 492
. Titres de créance négociables émis	1 013 039	890 492
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
.Autres passifs	484 429	554 909
.Ecart d'acquisition		
.Provisions pour risques et charges	25 572	17 370
.Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
.Dettes subordonnées	20 214	20 716
.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	326 335	255 026
. Part du groupe	326 335	255 026
. Part des intérêts minoritaires		
.Résultat net de l'exercice (+/-)	36 233	101 310
. Part du groupe	36 233	101 310
. Part des intérêts minoritaires		
Total du Passif CONSOLIDE	5 663 836	5 296 426

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

Détail des capitaux propres consolidé au 30/06/2018

	en milliers de DHS
Capitaux propres part du groupe	652 352
Capitaux propres à l'ouverture	646 119
Augmentation capital	-
Distributions	- 30 000
Résultat consolidé	36 233

HORS BILAN CONSOLIDE
AU 30/06/2018

en milliers de DH

HORS BILAN CONSOLIDE	30/06/2018	31/12/2017
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>	293 485	359 500
.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	293 485	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		
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>	889 830	1 229 030
.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	720 000	1 170 000
.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	169 830	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 30/06/2018

en milliers de DH

	30/06/2018	30/06/2017
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	218 873	197 769
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	2 112	1 540
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	177 356	160 149
. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
. Produits sur titres de propriété		
. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	19 037	19 167
. Commissions sur prestations de service	19 815	16 824
. Autres produits bancaires	552	89
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	73 934	66 272
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	59 024	58 510
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	14 226	7 565
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location(ne doit pas apparaitre)		
. Autres charges bancaires	684	196
III.PRODUIT NET BANCAIRE	144 939	131 497
. Produits d'exploitation non bancaire	22 094	19 555
. Charges d'exploitation non bancaire	-	-
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	86 315	70 909
. Charges de personnel	10 879	8 599
. Impôts et taxes	217	421
. Charges externes	74 897	61 209
. Autres charges générales d'exploitation	263	634
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	61	45
. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
. Reprises sur écarts d'acquisition		
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	32 430	35 149
. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	17 697	24 503
. Pertes sur créances irrécouvrables	97	8 200
. Autres dotations aux provisions	14 637	2 447
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	11 412	27 844
. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 840	19 329
. Récupérations sur créances amorties	137	236
. Autres reprises de provisions	6 435	8 279
VII. RESULTAT COURANT	59 699	72 838
. Produits non courants	0	0
. Charges non courantes	176	1 536
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	59 523	71 302
. Impôts sur les résultats	23 290	20 471
IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	36 233	50 831
X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
XI. RESULTAT NET DU GROUPE	36 233	50 831
. Part du groupe	36 233	50 831
. Part des intérêts minoritaires		

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE DU 01/01/2018 AU 30/06/2018

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDES

en milliers de DH

	30/06/2018	30/06/2017
+ Intérêts et produits assimilés	179 468	161 689
- Intérêts et charges assimilées	73 250	66 076
Marge sur intérêts	106 218	95 613
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	19 037	19 167
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	19 037	19 167
+ Commissions perçues	19 815	16 824
- Commissions servies		
Marge sur commissions de prestations de service	19 815	16 824
± 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	552	89
- Diverses autres charges bancaires	684	196
PRODUIT NET BANCAIRE	144 939	131 497
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	22 094	19 555
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	86 315	70 909
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	80 717	80 142
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	12 816	13 137
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	8 203	5 833
RESULTAT COURANT	59 699	72 838
RESULTAT NON COURANT	- 176	- 1 536
- Impôts sur les résultats	23 290	20 471
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	36 233	50 831

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE DU 01/01/2018 AU 30/06/2018

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDE

en milliers de DH

	30/06/2018	30/06/2017
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	36 233	50 831
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	61	45
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	14 637	2 447
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes	176	1 536
- Reprises de provisions	6 435	8 279
- 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	44 672	46 579
- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	44 672	46 579

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30/06/2018

en milliers de DH

	30/06/2018	31/12/2017
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	568 030	907 530
Récupérations sur créances amorties	137	491
Produits divers d'exploitation perçus	23 564	38 955
Charges sur opérations bancaires versées	-396 422	-612 655
Charges diverses d'exploitation payées	0	0
Charges générales d'exploitation payées	-86 102	-147 406
Impôts sur les résultats payés	-24 996	-58 168
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	84 211	128 748
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-155 126	0
Créances sur la clientèle	-224 727	-199 874
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	0	0
Autres actifs	31 676	10 577
Opérations de crédit-bail et de location	-353 170	-534 122
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	245 112	85 440
Dépôts de la clientèle	-332	-6 048
Titres de créance émis	122 546	452 214
Autres passifs	85 528	127 273
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-248 493	-64 541
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-164 282	64 207
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	49	-143
Intérêts reçus	0	0
Dividendes reçus	0	0
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	49	-143
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	-60 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-30 000	-60 000
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-194 232	4 064
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	154 268	150 204
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-39 965	154 268

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

AU 30/06/2018

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%	14 733	INTEGRATION GLOBALE

Commentaires:

LISTE DES ENTREPRISES
DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

AU 30/06/2018

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

Commentaires:

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

AU 30/06/2018

Dénominatio n	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 30/06/2018

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	Total
					30/06/2018	31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	-	44 363	-	-	44 363	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						
TOTAL	-	44 363			44 363	184 808

Commentaires :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES
AU 30/06/2018

en dirhams

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	409 000	0	0	409 000	409 000	0	0	409 000	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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	632 444	11 398	0	643 841	272 547	60 778	0	333 325	310 516
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	307 766	11 398	0	319 164	105 132	33 056	0	138 188	180 976
. 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	632 444	11 398	0	643 841	272 547	60 778	0	333 325	310 516
. Mobilier de bureau d'exploitation	307 766	11 398	0	319 164	105 132	33 056	0	138 188	180 976
. Matériel de bureau d'exploitation	126 993	0	0	126 993	57 442	4 975	0	62 416	64 577
. Matériel informatique	197 684	0	0	197 684	109 974	22 747	0	132 721	64 963
. 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	1 041 444	11 398	0	1 052 841	681 547	60 778	0	742 325	310 516

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE AU 30/06/2018

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		30/06/2018	31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		84 505			84 505	30 846
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme		3 350 000			3 350 000	3 110 000
EMPRUNTS FINANCIERS					0	0
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		31 086			31 086	25 974
TOTAL	-	3 465 591	-	-	3 465 591	3 166 820