

## **RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la société RCI FINANCE MAROC et sa filiale (Groupe RCI FINANCE MAROC), comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2016, 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 KMAD 604.809 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 81.395.

### ***Responsabilité de la Direction***

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC du 15 juillet 1999. 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 de l'Auditeur***

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 fournies 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 de l'ensemble du Groupe RCI FINANCE MAROC constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes marocaines telles qu'adoptées par le CNC le 15 juillet 1999.

Casablanca, le 12 Avril 2017

**ERNST & YOUNG**

**ERNST & YOUNG**  
S.A.R.L.  
37, Bd. Abdellatif Ben Kadour  
Casablanca -  
Tél. : (212) 522 95 79 / Fax : (212) 522 39 02 26

**Abdeslam BERRADA ALLAM**  
Associé

**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 11

**Fouad LAHGAZI**  
Associé

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

BILAN CONSOLIDE  
AU 31/12/2016

en milliers de DH

| ACTIF CONSOLIDE   | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|---|------------------|------------------|
| .Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 6 303            | 253              |
| .Créances sur les établissements de crédit et assimilés                           | 218 892          | 77 904           |
| . A vue   | 218 892          | 77 904           |
| . A terme   | -                | -                |
| .Créances sur la clientèle  | 3 220 681        | 2 827 485        |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation                                      | 3 180 085        | 2 780 775        |
| . Crédits à l'équipement  |                  |                  |
| . Crédits immobiliers   |                  |                  |
| . Autres crédits  | 40 596           | 46 710           |
| .Opérations de crédit-bail et de location   | 763 969          | 519 441          |
| .Créances acquises par affacturage  | 389 743          | 400 014          |
| .Titres de transaction et de placement  | -                | 0                |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées  |                  |                  |
| . Autres titres de créance  |                  |                  |
| . Titres de propriété   |                  |                  |
| .Autres actifs  | 218 830          | 141 354          |
| .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  | 217              | 281              |
| <b>Total de l'Actif CONSOLIDE</b>   | <b>4 818 636</b> | <b>3 966 733</b> |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

BILAN CONSOLIDE  
AU 31/12/2016

en milliers de DH

| PASSIF CONSOLIDE  | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|---|------------------|------------------|
| .Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux  |                  |                  |
| .Dettes envers les établissements de crédit et assimilés  | 3 125 525        | 2 495 317        |
| . A vue   | 74 991           | 84 228           |
| . A terme   | 3 050 534        | 2 411 089        |
| .Dépôts de la clientèle   | -                | -                |
| . Comptes à vue créditeurs  |                  |                  |
| . Comptes d'épargne   |                  |                  |
| . Dépôts à terme  |                  |                  |
| . Autres comptes créditeurs   |                  |                  |
| .Titres de créance émis   | 438 279          | 535 998          |
| . Titres de créance négociables émis  | 438 279          | 535 998          |
| . Emprunts obligataires émis  |                  |                  |
| . Autres titres de créance émis   |                  |                  |
| .Autres passifs   | 603 141          | 370 439          |
| .Ecart d'acquisition  |                  |                  |
| .Provisions pour risques et charges   | 26 168           | 20 846           |
| .Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie   |                  |                  |
| .Dettes subordonnées  | 20 713           | 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 | 233 631          | 181 678          |
| . Part du groupe  | 233 631          | 181 678          |
| . Part des intérêts minoritaires  |                  |                  |
| .Résultat net de l'exercice (+/-)   | 81 395           | 51 953           |
| . Part du groupe  | 81 395           | 51 953           |
| . Part des intérêts minoritaires  |                  |                  |
| <b>Total du Passif CONSOLIDE</b>  | <b>4 818 636</b> | <b>3 966 733</b> |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

Détail des capitaux propres consolidé au 31/12/2016

|                                 | en milliers de DHS |
|---------------------------------|--------------------|
| Capitaux propres part du groupe | 604 809            |
| Capitaux propres à l'ouverture  | 523 414            |
| Augmentation capital            | -                  |
| Distributions                   |                    |
| Résultat consolidé              | 81 395             |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

HORS BILAN CONSOLIDE  
AU 31/12/2016

en milliers de DH

| HORS BILAN CONSOLIDE   | 31/12/2016     | 31/12/2015     |
|--|----------------|----------------|
| <b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>   | <b>180 303</b> | <b>243 852</b> |
| .Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés |                |                |
| .Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle                         | 180 303        | 243 852        |
| .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>964 703</b> | <b>921 216</b> |
| .Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés            | 920 000        | 870 000        |
| .Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés               | 44 703         | 51 216         |
| .Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers          |                |                |
| .Titres vendus à réméré  |                |                |
| .Autres titres à recevoir  |                |                |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE**  
DU 01/12/2016 AU 31/12/2016

en milliers de DH

|   | 31/12/2016     | 31/12/2015     |
|---|----------------|----------------|
| <b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  | <b>386 839</b> | <b>346 480</b> |
| . Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                 | 1 502          | 1 622          |
| . Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                 | 310 661        | 263 754        |
| . Intérêts et produits assimilés sur titres de créance  |                |                |
| . Produits sur titres de propriété  |                |                |
| . Produits sur opérations de crédit-bail et de location   | 37 948         | 43 237         |
| . Commissions sur prestations de service  | 34 547         | 35 676         |
| . Autres produits bancaires   | 2 180          | 2 191          |
| <b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  | <b>125 545</b> | <b>131 806</b> |
| . Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                 | 109 718        | 110 352        |
| . Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                 |                |                |
| . Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis                                       | 15 749         | 21 377         |
| . Charges sur opérations de crédit-bail et de location (ne doit pas apparaître)                   |                |                |
| . Autres charges bancaires  | 79             | 76             |
| <b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>  | <b>261 294</b> | <b>214 674</b> |
| . Produits d'exploitation non bancaire  | 31 652         | 25 858         |
| . Charges d'exploitation non bancaire   | -              | -              |
| <b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>   | <b>130 786</b> | <b>121 438</b> |
| . Charges de personnel  | 15 116         | 12 703         |
| . Impôts et taxes   | 548            | 1 370          |
| . Charges externes  | 112 865        | 105 876        |
| . Autres charges générales d'exploitation   | 2 192          | 1 454          |
| . Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 64             | 35             |
| . Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition   |                |                |
| . Reprises sur écarts d'acquisition   |                |                |
| <b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>                          | <b>79 102</b>  | <b>59 148</b>  |
| . Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance               | 47 254         | 50 831         |
| . Pertes sur créances irrécouvrables  | 23 253         |                |
| . Autres dotations aux provisions   | 8 594          | 8 317          |
| <b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>                          | <b>56 024</b>  | <b>23 809</b>  |
| . Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance                 | 49 886         | 16 285         |
| . Récupérations sur créances amorties   | 105            |                |
| . Autres reprises de provisions   | 6 032          | 7 525          |
| <b>VII. RESULTAT COURANT</b>  | <b>139 082</b> | <b>83 756</b>  |
| . Produits non courants   | 703            | 0              |
| . Charges non courantes   | 8 063          | 4 811          |
| <b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS</b>  | <b>131 722</b> | <b>78 945</b>  |
| . Impôts sur les résultats  | 50 328         | 26 992         |
| <b>IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>   | <b>81 395</b>  | <b>51 953</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>81 395</b>  | <b>51 953</b>  |
| . Part du groupe  | 81 395         | 51 953         |
| . Part des intérêts minoritaires  |                |                |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE DU 01/12/2016 AU 31/12/2016

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDES

en milliers de DH

|   | 31/12/2016     | 31/12/2015     |
|---|----------------|----------------|
| + Intérêts et produits assimilés  | 312 163        | 265 376        |
| - Intérêts et charges assimilées  | 125 467        | 131 730        |
| <b>Marge sur intérêts</b>   | <b>186 697</b> | <b>133 646</b> |
| + Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location  | 37 948         | 43 237         |
| - Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location   |                |                |
| <b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>  | <b>37 948</b>  | <b>43 237</b>  |
| + Commissions perçues   | 34 547         | 35 676         |
| - Commissions servies   |                |                |
| <b>Marge sur commissions de prestations de service</b>  | <b>34 547</b>  | <b>35 676</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  | 2 180          | 2 191          |
| - Diverses autres charges bancaires   | 79             | 76             |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>   | <b>261 294</b> | <b>214 674</b> |
| + Résultat des opérations sur immobilisations financières   |                |                |
| + Autres produits d'exploitation non bancaire   | 31 652         | 25 858         |
| - Autres charges d'exploitation non bancaire  | -              | -              |
| - Charges générales d'exploitation  | 130 786        | 121 438        |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>   | <b>162 160</b> | <b>119 095</b> |
| + Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 20 516         | 34 546         |
| + Autres dotations nettes de reprises aux provisions  | 2 562          | 792            |
| <b>RESULTAT COURANT</b>   | <b>139 082</b> | <b>83 756</b>  |
| <b>RESULTAT NON COURANT</b>   | <b>- 7 360</b> | <b>- 4 811</b> |
| - Impôts sur les résultats  | 50 328         | 26 992         |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   | <b>81 395</b>  | <b>51 953</b>  |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG



Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE DU 01/12/2016 AU 31/12/2016

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDE

en milliers de DH

|   | 31/12/2016    | 31/12/2015    |
|---|---------------|---------------|
| <b>+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   | <b>81 395</b> | <b>51 953</b> |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 64            | 35            |
| + Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières                      |               |               |
| + Dotations aux provisions pour risques généraux  | 8 594         | 8 317         |
| + Dotations aux provisions réglementées   |               |               |
| + Dotations non courantes   | 8 063         | 4 811         |
| - Reprises de provisions  | 6 032         | 7 525         |
| - 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>92 084</b> | <b>57 592</b> |
| - Bénéfices distribués  |               |               |
| <b>+ AUTOFINANCEMENT</b>  | <b>92 084</b> | <b>57 592</b> |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

**LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES**

AU 31/12/2016

en milliers de DH

| Dénomination | Adresse  | Capital social | % du contrôle | % d'intérêts | Contribution au résultat consolidé | Méthode de consolidation |
|--------------|--|----------------|---------------|--------------|------------------------------------|--------------------------|
| RDFM         | 44,BOULEVARD KHALID IBNOU LOUALID AIN SEBAA CASABLANCA | 2 000          | 100%          | 100%         | 20 760                             | INTEGRATION GLOBALE      |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

**LISTE DES ENTREPRISES**  
**DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

**AU 31/12/2016**

| <b>Dénomination</b>                     | <b>Adresse</b>  |
|---|---|
| Entreprises entrées<br><b>RDFM</b><br>_ | 44, BOULEVARD KHALID IBNOU LOUALID AIN SEBAA CASABLANCA |
| Entreprises sorties<br>_                |   |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

AU 31/12/2016

| 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

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE AU 31/12/2016

en milliers de dhs

| CREANCES  | Bank Al<br>Maghrib, Trésor<br>public et<br>Services des<br>chèques<br>postaux | Banques au Maroc | Autres<br>établissements<br>de crédit et<br>assimilés au<br>Maroc | Etablissements<br>de crédit à<br>l'étranger | Total<br>31/12/2016 | Total<br>31/12/2015 |
|---|---|------------------|---|---|---------------------|---------------------|
| COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS                                | 6 016   | 218 892          | -   | -   | 224 908             | 77 967              |
| VALEURS RECUES EN PENSION<br>- au jour le jour<br>- à terme |   |                  |   |   |                     |                     |
| PRETS DE TRESORERIE<br>- à terme<br>- au jour le jour       |   |                  |   |   |                     |                     |
| PRETS FINANCIERS  |   |                  |   |   |                     |                     |
| AUTRES CREANCES   |   |                  |   |   |                     |                     |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR                                  |   |                  |   |   |                     |                     |
| CREANCES EN SOUFFRANCE                                      |   |                  |   |   |                     |                     |
| <b>TOTAL</b>  | <b>6 016</b>  | <b>218 892</b>   |   |   | <b>224 908</b>      | <b>77 967</b>       |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**  
**AU 31/12/2016**

| Immobilisations  | Montant brut<br>au début de<br>l'exercice | Montant des<br>acquisitions<br>au cours de<br>l'exercice | Montant des<br>cessions ou<br>retraits au<br>cours de<br>l'exercice | Montant<br>brut à la fin<br>de<br>l'exercice | Amortissements et/ou provisions                         |  |   | en dirhams<br>Montant net<br>à la fin de<br>l'exercice |
|--|---|--|---|--|---|--|---|--|
|  |   |  |   |  | Montant des<br>amortis.<br>et/ou prov<br>début de l'ex. | Dotations au<br>titre de<br>l'exercice | Montant des<br>amortis. sur<br>immo.<br>sorties |  |
|  |   |  |   |  |   |  | Cumul   |  |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                   | <b>409</b>                                | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>409</b>                                   | <b>409</b>  | <b>0</b>                               | <b>409</b>                                      | <b>0</b>   |
| - Droit au bail  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| - Immobilisations en recherche et développement        | 409                                       | 0  | 0   | 409  | 409   | 0                                      | 409   | 0  |
| - Autres immobilisations incorporelles d'exploitation  | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| - Immobilisations incorporelles hors exploitation      | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                     | <b>392</b>                                | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>392</b>                                   | <b>111</b>  | <b>64</b>                              | <b>175</b>                                      | <b>217</b>   |
| - IMMEUBLES D'EXPLOITATION                             | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| . Terrain d'exploitation                               | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| . Immeubles d'exploitation, Bureaux                    | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| . Immeubles d'exploitation, Logements de fonction      | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| - MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION                  | 392                                       | 0  | 0   | 392  | 111   | 64                                     | 175   | 217  |
| . Mobilier de bureau d'exploitation                    | 184                                       | 0  | 0   | 184  | 23  | 42                                     | 65  | 119  |
| . Matériel de bureau d'exploitation                    | 127                                       | 0  | 0   | 127  | 32  | 12                                     | 44  | 83   |
| . Matériel informatique                                | 80  | 0  | 0   | 80   | 55  | 10                                     | 66  | 15   |
| . Matériel roulant rattaché à l'exploitation           | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| . Autres matériels d'exploitation                      | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| - AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION             | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| - IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.          | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| . Terrains hors exploitation                           | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| . Immeubles hors exploitation                          | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| . Mobilier et matériel hors exploitation               | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| . Autres immobilisations corporelles hors exploitation | 0   | 0  | 0   | 0  | 0   | 0                                      | 0   | 0  |
| <b>Total</b>   | <b>801</b>                                | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>801</b>                                   | <b>520</b>  | <b>64</b>                              | <b>584</b>                                      | <b>217</b>   |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE AU 31/12/2016

| DETTES   | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc                |                  |   | Etablissements de crédit à l'étranger | Total<br>31/12/2016 | Total<br>31/12/2015 |
|--|---|------------------|---|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
|  | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc |                                       |                     |                     |
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS                                |   | 74 991           |   |                                       | 74 991              | 84 228              |
| VALEURS DONNEES EN PENSION<br>- au jour le jour<br>- à terme |   |                  |   |                                       |                     |                     |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE<br>- au jour le jour<br>- à terme     |   | 3 025 000        |   |                                       | 3 025 000           | 2 387 857           |
| EMPRUNTS FINANCIERS  |   |                  |   |                                       | 0                   | 0                   |
| AUTRES DETTES  |   |                  |   |                                       |                     |                     |
| INTERETS COURUS A PAYER                                      |   | 25 534           |   |                                       | 25 534              | 23 232              |
| <b>TOTAL</b>   | -   | <b>3 125 525</b> | -   | -                                     | <b>3 125 525</b>    | <b>2 495 317</b>    |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31/12/2016

en milliers de DH

|  | 31/12/2016     | 31/12/2015      |
|--|----------------|-----------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>           |                |                 |
| Produits sur opérations bancaires perçus                                   | 737 633        | 686 289         |
| Récupérations sur créances amorties  | 105            | 0               |
| Produits divers d'exploitation perçus                                      | 31 652         | 25 858          |
| Charges sur opérations bancaires versées                                   | -480 038       | -465 056        |
| Charges diverses d'exploitation payées                                     | 0              | 0               |
| Charges générales d'exploitation payées                                    | -137 525       | -123 549        |
| Impôts sur les résultats payés   | -32 236        | -33 720         |
| <b>Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges</b>   | <b>119 591</b> | <b>89 822</b>   |
| <b>Variation des actifs d'exploitation</b>                                 |                |                 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés ( hors liquidités)  | 0              | 0               |
| Créances sur la clientèle  | -406 003       | -351 302        |
| Titres de transaction et de placement (hors liquidités)                    | 0              | 0               |
| Autres actifs  | -72 744        | -6 680          |
| Opérations de crédit-bail et de location                                   | -142 176       | 117 278         |
| <b>Variation des passifs d'exploitation</b>                                |                |                 |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés                    | 639 445        | -44 230         |
| Dépôts de la clientèle   | -224 395       | -109 201        |
| Titres de créance émis   | -97 720        | 101 667         |
| Autres passifs   | 345 563        | 172 708         |
| <b>SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>           | <b>41 971</b>  | <b>-119 760</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>      | <b>161 562</b> | <b>-29 938</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                 | 0              | -189            |
| Intérêts reçus   | 0              | 0               |
| Dividendes reçus   | 0              | 0               |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>    | <b>0</b>       | <b>-189</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  | 0              | 0               |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| <b>VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>         | <b>161 562</b> | <b>-30 127</b>  |
| <b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b> | <b>-11 358</b> | <b>18 769</b>   |
| <b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>  | <b>150 204</b> | <b>-11 358</b>  |

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
KPMG

FOR IDENTIFICATION  
PURPOSES ONLY  
ERNST & YOUNG