

RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{er} 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

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
Total de l'Actif CONSOLIDE	4 818 636	3 966 733

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		
Total du Passif CONSOLIDE	4 818 636	3 966 733

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
ERNST & YOUNGFOR 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
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>	180 303	243 852
.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		
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>	964 703	921 216
.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
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	386 839	346 480
. 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
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	125 545	131 806
. 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
III. PRODUIT NET BANCAIRE	261 294	214 674
. Produits d'exploitation non bancaire	31 652	25 858
. Charges d'exploitation non bancaire	-	-
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	130 786	121 438
. 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		
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	79 102	59 148
. 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
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	56 024	23 809
. 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
VII. RESULTAT COURANT	139 082	83 756
. Produits non courants	703	0
. Charges non courantes	8 063	4 811
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	131 722	78 945
. Impôts sur les résultats	50 328	26 992
IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	81 395	51 953
X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
XI. RESULTAT NET DU GROUPE	81 395	51 953
. 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
Marge sur intérêts	186 697	133 646
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	37 948	43 237
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	37 948	43 237
+ Commissions perçues	34 547	35 676
- Commissions servies		
Marge sur commissions de prestations de service	34 547	35 676
+ 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	2 180	2 191
- Diverses autres charges bancaires	79	76
PRODUIT NET BANCAIRE	261 294	214 674
+ 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
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	162 160	119 095
+ 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
RESULTAT COURANT	139 082	83 756
RESULTAT NON COURANT	- 7 360	- 4 811
- Impôts sur les résultats	50 328	26 992
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 395	51 953

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
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 395	51 953
+ 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		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	92 084	57 592
- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	92 084	57 592

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

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées RDFM _	44, BOULEVARD KHALID IBNOU LOUALID AIN SEBAA CASABLANCA
Entreprises sorties _	

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 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 31/12/2016	Total 31/12/2015
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	6 016	218 892	-	-	224 908	77 967
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	6 016	218 892			224 908	77 967

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
ERNST & YOUNG

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES
AU 31/12/2016

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			en dirhams 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	409	0
- 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
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	392	0	0	392	111	64	175	217
- 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
Total	801	0	0	801	520	64	584	217

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 31/12/2016	Total 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 - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - 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
TOTAL	-	3 125 525	-	-	3 125 525	2 495 317

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
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
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
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	119 591	89 822
Variation des actifs d'exploitation		
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
Variation des passifs d'exploitation		
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
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	41 971	-119 760
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	161 562	-29 938
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	0	-189
Intérêts reçus	0	0
Dividendes reçus	0	0
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	0	-189
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	0	0
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	0	0
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	161 562	-30 127
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-11 358	18 769
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	150 204	-11 358

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
ERNST & YOUNG