



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE RCI FINANCE MAROC AU 31/12/2015

ACTIF CONSOLIDE		En milliers de dirhams	
LIBELLE	31/12/15	31/12/14	
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	253	533	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	77 904	29 084	
.A vue	77 904	29 084	
.A terme	-	-	
Créances sur la clientèle	2 827 485	2 611 310	
.Crédits de trésorerie et à la consommation	2 780 775	2 555 804	
.Crédits à l'équipement	-	-	
.Crédits immobiliers	-	-	
.Autres crédits	46 710	55 507	
Opération de crédit-bail et de location	519 441	532 230	
Créances acquises par affacturage	400 014	300 226	
Titres de transaction et de placement	-	-	
.Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	
.Autres titres de créance	-	-	
.Titres de propriété	-	-	
Autres actifs	141 354	134 674	
Titres d'investissement	-	-	
.Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	
.Autres titres de créance	-	-	
Titres de participation et emplois assimilés	-	-	
Créances subordonnées	-	-	
Immobilisations incorporelles	-	-	
Immobilisations corporelles	281	92	
TOTAL DE L'ACTIF	3 966 733	3 608 149	

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES		En milliers de dirhams	
LIBELLE	31/12/15	31/12/14	
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	523 414	471 461	
Capitaux propres à l'ouverture	-	-	
.Augmentation de capital	-	-	
Distributions	-	-	
Résultat consolidé	51 953	51 953	

ENGAGEMENT HORS BILAN CONSOLIDES		En milliers de dirhams	
LIBELLE	31/12/15	31/12/14	
ENGAGEMENTS DONNES	243 852	64 948	
.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-	
.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	243 852	64 948	
.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	-	-	
ENGAGEMENTS RECUS	921 216	1 220 801	
.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	870 000	1 120 000	
.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	51 216	100 801	
.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		En milliers de dirhams	
LIBELLE	31/12/15	31/12/14	
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	346 480	341 878	
.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	16 222	907	
.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	263 754	258 516	
.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-	
.Produits sur titres de propriété	-	-	
.Produits sur opérations de crédit-bail et de location	43 237	45 940	
.Commissions sur prestations de service	35 676	32 927	
.Autres produits bancaires	2 191	3 588	
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	131 806	133 879	
.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	110 352	119 242	
.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-	
.Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	21 377	14 331	
.Charges sur opérations de crédit-bail et de location	-	-	
.Autres charges bancaires	76	6	
PRODUIT NET BANCAIRE	214 674	208 299	
Produits d'exploitation non bancaire	25 858	19 232	
Charges d'exploitation non bancaire	-	-	
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	121 438	93 448	
.Charges de personnel	127 033	116 610	
.Impôts et taxes	1 370	906	
.Charges externes	105 876	79 394	
.Autres charges générales d'exploitation	14 544	15 268	
.Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	35	13	
DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	59 148	81 845	
.Dotations aux amortissements et provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	50 831	74 548	
.Pertes sur créances irrécouvrables	-	-	
.Autres dotations aux provisions	8 317	7 298	
REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTISEES	23 809	23 831	
.Reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	16 285	11 485	
.Récupérations sur créances amorties	-	-	
.Autres reprises de provisions	7 525	12 346	
RESULTAT COURANT	83 756	76 068	
.Produits non courants	-0	252	
.Charges non courantes	4 811	1 958	
RESULTAT AVANT IMPOTS	78 945	74 362	
.Impôts sur les résultats	26 992	29 501	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	51 953	44 860	

PASSIF CONSOLIDE		En milliers de dirhams	
LIBELLE	31/12/15	31/12/14	
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 495 317	2 466 167	
.A vue	84 228	10 847	
.A terme	2 411 089	2 455 320	
Dépôts de la clientèle	-	-	
.Comptes à vue créditeurs	-	-	
.Comptes d'épargne	-	-	
.Dépôts à terme	-	-	
.Autres comptes créditeurs	-	-	
Titres de créance émis	535 998	434 331	
.Titres de créance négociables émis	535 998	434 331	
.Emprunts obligataires émis	-	-	
.Autres titres de créance émis	-	-	
Autres passifs	370 439	200 228	
Provisions pour risques et charges	20 846	15 243	
Provisions réglementées	-	-	
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-	
Dettes subordonnées	20 719	20 719	
Écarts de réévaluation	-	-	
Réserves et primes liées au capital	-	-	
Capital	289 784	289 784	
Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-	
Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différence sur mises en équivalence	181 678	136 817	
.Part du groupe	181 678	136 817	
Résultat net de l'exercice (+/-)	51 953	44 860	
.Part du groupe	51 953	44 860	
TOTAL DU PASSIF	3 966 733	3 608 149	

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE		En milliers de dirhams	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS			
LIBELLE	31/12/15	31/12/14	
(+) Intérêts et produits assimilés	265 376	259 423	
(-) Intérêts et charges assimilés	13 173	133 573	
MARGE D'INTERET	133 646	125 850	
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	43 237	45 940	
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	43 237	45 940	
(+) Commissions perçues	35 676	32 927	
(-) Commissions servies	-	-	
Marge sur commissions	35 676	32 927	
(+) 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	2 191	3 588	
(-) Diverses autres charges bancaires	76	6	
PRODUIT NET BANCAIRE	214 674	208 299	
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-	
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	25 858	19 232	
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-	
(-) Charges générales d'exploitation	121 438	93 448	
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	119 095	134 082	
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	34 546	63 062	
(+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	792	-5 048	
RESULTAT COURANT	83 756	76 068	
RESULTAT NON COURANT	-4 811	-1 706	
(-) Impôts sur les résultats	26 992	29 501	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	51 953	44 860	

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDE

LIBELLE	31/12/15	31/12/14	
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	51 953	44 860	
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	35	13	
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-	
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	8 317	7 298	
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-	
(+) Dotations non courantes	4 811	1 958	
(-) Reprises de provisions	7 525	12 346	
(-) 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	57 592	41 783	
(-) Bénéfices distribués	-	-	
(+/-) AUTOFINANCEMENT	57 592	41 783	

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES AU 31/12/2015										En milliers de dirhams		
Dénomination de la société consolidée	Adresse du siège social	Secteur d'activité	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Extrait des derniers états de synthèse de la société consolidée			Méthode de consolidation		
							Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net			
RDFM	44, avenue Khalid Enou Al Oualid Ajn Sebba - Casablanca	Société de courtage	2 000	100%	100%	14 552	31/12/15	27 550	14 552	INTEGRATION GLOBALE		

LISTE DES ENTREPRISES ENTREES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2015 AU 31/12/2015										En milliers de dirhams		
Dénomination de la société consolidée	Adresse du siège social	Secteur d'activité	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Extrait des derniers états de synthèse de la société consolidée			Méthode de consolidation		
							Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net			
Entreprises entrées	NEANT											
Entreprises sorties	NEANT											

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2015										En milliers de dirhams		
Dénomination de la société	Adresse du siège social	Secteur d'activité	Montant des capitaux propres	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Extrait des derniers états de synthèse de la société consolidée			Méthode de consolidation		
							Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net			
NEANT												

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE				En milliers de dirhams	
LIBELLE	31/12/15	31/12/14			
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	886 289	723 600			
(+) Récupérations sur créances amorties	-	-			
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	25 858	16 347			
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-465 056	-289 977			
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-12 470			
(-) Charges générales d'exploitation versées	-123 549	-190 597			
(-) Impôts sur les résultats versés	-33 720	-49 742			
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	89 822	197 162			
Variation des actifs d'exploitation :					
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-			
(+) Créances sur la clientèle	-351 302	-456 623			
(+) Titres de transaction et de placement	-	-			
(+) Autres actifs	-6 680	-80 503			
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	117 278	86 448			
Variation des passifs d'exploitation :					
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-44 230	177 143			
(+) Dépôts de la clientèle	-109 201	-14 423			
(+) Titres de créance émis	101 667	420 000			
(+) Autres passifs	172 708	-23 314			
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-119 760	108 727			
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	-29 938	305 889			
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-			
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-			
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-			
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-189	-			
(+) Intérêts perçus	-	-			
(+) Dividendes perçus	-	-			
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-189	-			
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-			
(+) Emission de dettes subordonnées	-	20 178			
(+) Emission d'actions	-	-			
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-			
(-) Intérêts versés	-	-			
(-) Dividendes versés	-	-			
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-	20 178			
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III + IV + V)	-30 127	326 067			
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	18 769	-307 298			
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-11 358	18 769			

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES							En milliers de dirhams	
CREANCES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc						Total 31/12/15	Total 31/12/14
	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 31/12/15	Total 31/12/14		
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	63	77 904	-	-	77 967	29 084		
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-		
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-		
- à terme	-	-	-	-	-	-		
PRETS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-		
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-		
- à terme	-	-	-	-	-	-		
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-		
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-		
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-		
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-		
TOTAL	63	77 904	-	-	77 967	29 084		

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES										En milliers de dirhams		
Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraites 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 amortissements et/ou provisions début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	409	-	-	409	409	-	-	409	-0			
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409	-	-	409	409	-	-	409	-0			
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	167	224	-	392	75	35	-	111	281			
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Immeubles d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Immeubles d'exploitation, logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
MOBILES ET MATERIEL D'EXPLOITATION	167	224	-	392	75	35	-	111	281			
- Matériel de bureau d'exploitation	81	104	-	184	3	20	-	23	161			
- Matériel de bureau d'exploitation	36	91	-	127	24	8	-	32	95			
- Matériel informatique	51	30	-	80	48	7	-	55	26			
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
TOTAL	576	224	-	801	484	35	-	520	281			

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES							En milliers de dirhams	
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc						Total 31/12/15	Total 31/12/14
	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 31/12/15	Total 31/12/14		
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	84 228	-	-	-	84 228	10 847	
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-	-	
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	-	
- à terme	-	-	-	-	-	-	-	
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-	-	
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	-	
- à terme	-	2 387 857	-	-	-	2 387 857	2 426 576	
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-	-	
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-	-	
INTERETS COURUS A PAYER	-	23 232	-	-	-	23 232	28 744	
TOTAL	-	2 495 317	-	-	-	2 495 317	2 466 167	



RCI FINANCE MAROC

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDEE

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de RCI FINANCE MAROC et sa filiale (Groupe RCI FINANCE MAROC) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période du 1er janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 523.414, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 51.953.

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 la situation provisoire des états financiers 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.

Au cours de l'exercice 2015, la société a fait l'objet d'une vérification fiscale portant sur la taxe sur la valeur ajoutée (périodes du 01/10/2007 au 31/12/2013), l'impôt sur les sociétés (exercices 2011 à 2013) et l'impôt sur le revenu (exercices 2011 à 2013) et a reçu une première notification de la part de l'administration fiscale en date du 15 décembre 2015 et une seconde notification en date du 24 février 2016. La quasi-totalité des chefs de redressement est rejetée par la société, qui va demander le pourvoi en commission locale de taxation. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de déterminer l'issue finale de cette vérification fiscale, ni de nous prononcer sur son impact éventuel sur le résultat et les capitaux propres de la société au 31 décembre 2015.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe RCI FINANCE MAROC arrêtés au 31 décembre 2015, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 25 mars 2016

Les Commissaires aux Comptes

