



Groupe RCI Bank and Services

Rapport de gestion sur l'exercice 2020

SOMMAIRE

I- Synthèse de l'activité de l'exercice 2020

- Activité du groupe Renault
- Activité du groupe RCI Bank and Services
- Résultats commerciaux et financiers de RCI Finance Maroc
- Analyse du risque de crédit de RCI Finance Maroc

II- Perspectives 2021

III- Annexes

- Mandats donnés aux Administrateurs et fonctions essentielles
- Projet des résolutions proposées à l'Assemblée Générale Ordinaire
- Etats financiers sociaux et consolidés au 31 décembre 2020

I- Synthèse de l'activité de l'exercice 2020

I-1 **Activité du Groupe Renault** (source : communiqué du 19 février 2021)

RESULTATS 2020

Le **chiffre d'affaires du Groupe** atteint 43 474 millions d'euros (-21,7%). Hors impact des devises, le chiffre d'affaires du Groupe aurait été en baisse de -18,2%.

Le **chiffre d'affaires de l'Automobile hors AVTOVAZ** s'établit à 37 736 millions d'euros en baisse de -23,0%.

L'effet volume est négatif de -19,2 points. Il s'explique essentiellement par la crise sanitaire et, dans une moindre mesure, par le changement de la politique commerciale qui privilégie désormais la rentabilité aux volumes.

Les ventes aux partenaires, sont en repli de -5,1 points, également impactées par la crise sanitaire et par l'arrêt de la production de Rogue pour Nissan.

L'effet de change, négatif de -2,8 points, est lié à la forte dévaluation du Peso argentin, du Real brésilien et de la Livre turque, et dans une moindre mesure du Rouble russe.

L'effet prix, positif de 3,9 points, provient d'une politique tarifaire plus ambitieuse et des mesures de compensation de ces dévaluations.

L'effet mix produit est positif de 1,1 point grâce à l'augmentation des ventes de ZOE.

Les effets « autres » pèsent négativement pour -1 point en raison notamment d'une baisse de la contribution des ventes de pièces et accessoires fortement impactée par les mesures de confinement au premier semestre.

La **marge opérationnelle du Groupe** s'élève à -337 millions d'euros et représente -0,8% du chiffre d'affaires (contre 4,8% en 2019) grâce au net redressement au second semestre (3,5% du chiffre d'affaires).

La **marge opérationnelle de l'Automobile hors AVTOVAZ** est en baisse de -2 734 millions d'euros à -1 450 millions d'euros et représente -3,8% du chiffre d'affaires contre +2,6% en 2019.

Sur le second semestre, elle est positive de 198 millions d'euros (0,9% du chiffre d'affaires).

Les éléments suivants expliquent cette variation :

- La baisse de l'activité (volume et ventes à partenaires) a un impact négatif de -2 556 millions d'euros.
- L'effet mix/prix/enrichissement est positif de 172 millions d'euros malgré l'enrichissement des nouveaux produits et du contenu réglementaire.
- L'effet Monozukuri est positif de 36 millions d'euros après prise en compte d'un impact négatif de -479 millions d'euros lié à la hausse des amortissements et à la baisse du taux de capitalisation de la R&D.
- Les matières premières pèsent pour -131 millions d'euros, essentiellement en raison de la hausse du prix des métaux précieux.
- L'amélioration de 172 millions d'euros des frais généraux s'explique pour partie par la chute de l'activité au premier semestre mais aussi par les efforts de l'entreprise pour limiter ses coûts dans le cadre du plan « 2022 ».
- Les devises ont un impact de -428 millions d'euros, sous l'effet de la baisse de nos principales devises, et malgré l'effet positif de la dépréciation de la Livre turque sur les coûts de production.

La **contribution d'AVTOVAZ à la marge opérationnelle** s'élève à 141 millions d'euros contre 155 millions d'euros en 2019. Ce résultat souligne la résilience d'AVTOVAZ dans le contexte de la crise sanitaire.

La **contribution du Financement des ventes** à la marge opérationnelle du Groupe s'élève à 1 007 millions d'euros contre 1 223 millions d'euros en 2019. Cette baisse s'explique par la chute de l'activité, avec un repli de -17% des nouveaux financements et par la hausse du coût du risque représentant 0,75% des encours moyens contre 0,42% l'an dernier.

La contribution des **Services de Mobilité** à la marge opérationnelle du Groupe s'élève à -35 millions d'euros en 2020.

Les **autres produits et charges d'exploitation** s'établissent à -1 662 millions d'euros (contre -557 millions d'euros en 2019). Cette détérioration provient de la forte hausse des coûts de restructuration et de dépréciations d'actifs.

Le **résultat d'exploitation** du Groupe s'établit à -1 999 millions d'euros contre 2 105 millions d'euros en 2019 après la prise en compte de la forte hausse des autres charges d'exploitation liées aux mesures d'amélioration de la compétitivité.

Le **résultat financier** s'élève à -482 millions d'euros, contre -442 millions d'euros en 2019, en raison d'une hausse de l'endettement moyen.

La **contribution des entreprises associées** s'élève à -5 145 millions d'euros, contre -190 millions d'euros en 2019. La contribution de Nissan est négative à hauteur de -4 970 millions d'euros et celles des autres entreprises associées s'établissent à -175 millions d'euros.

Les **impôts courants et différés** représentent une charge de -420 millions d'euros contre une charge de -1 454 millions d'euros en 2019.

Le **résultat net** s'établit à -8 046 millions d'euros et le **résultat net, part du Groupe**, à -8 008 millions d'euros (-29,51 euros par action contre -0,52 euro par action en 2019).

Le **free cash-flow opérationnel de l'Automobile, y compris AVTOVAZ**, est négatif à hauteur de -4 551 millions d'euros sous l'effet de la chute de la marge opérationnelle, de la variation du besoin en fonds de roulement et de l'absence de paiement de dividende par RCI suite aux décisions de la Banque Centrale Européenne. Sur le seul second semestre, le free cash-flow a été positif de 1 824 millions d'euros en raison de la maîtrise des investissements et d'une inversion de la variation du besoin en fonds de roulement, sans toutefois compenser la variation du premier semestre.

La **position nette de liquidité de l'activité Automobile** est négative de -3 579 millions d'euros au 31 décembre 2020 contre une situation positive de 1 734 millions d'euros au 31 décembre 2019.

L'activité Automobile dispose, au 31 décembre 2020, de **réserves de liquidités** de 16,4 milliards d'euros.

Au 31 décembre 2020, les **stocks** totaux (y compris le réseau indépendant) s'élèvent à 486 000 véhicules, en baisse de plus de 100 000 unités (-19%). Ils représentent 61 jours de vente contre 68 jours à fin décembre 2019.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires, prévue le 23 avril 2021, de ne pas verser de dividende au titre de 2020.

PERSPECTIVES

Le Groupe confirme les objectifs 2023 communiqués dans le cadre du plan stratégique « Renaulution » :

- marge opérationnelle Groupe supérieure à 3% d'ici 2023,
- free cash flow³ opérationnel de l'Automobile cumulé de 2021 à 2023 de l'ordre de 3 milliards d'euros,
- investissements et dépenses de R&D à environ 8% du chiffre d'affaires d'ici 2023.

I-2 Activité du Groupe RCI Bank and Services (source : communiqué du 22 février 2021)

- Dans un contexte de pandémie de la Covid-19 et un marché automobile mondial en recul de 19,4%, RCI Bank and Services atteint un taux d'intervention record à 47,5% des immatriculations contre 44,2% en 2019.
- En Europe, RCI Bank and Services accompagne Renault, marque leader sur le véhicule électrique, pour atteindre ses objectifs CAFE et réalise 49 434 dossiers de financement ZOE, soit une hausse de + 104% par rapport à 2019.
- Avec 349 243 dossiers de financement, en baisse de -5,2% par rapport à 2019, l'activité véhicules d'occasion résiste en 2020.
- RCI Bank and Services a vendu 4,6 millions de contrats de services en 2020, en baisse de -9,6% par rapport à 2019, soit 1,8 service vendu pour chaque véhicule immatriculé.
- Le coût du risque reste maîtrisé et s'établit à 0,75% des actifs productifs moyens, vs 0,37% en 2019. La hausse s'explique par les provisions destinées à couvrir le risque de non-paiement de certains clients et secteurs d'activité fragilisés par les mesures de confinement et le ralentissement de l'activité.
- Dans ce contexte, RCI Bank and Services maintient un niveau de performance financière robuste avec un résultat avant impôts du groupe de 1 003 millions d'euros, en baisse de -24,4% par rapport à 2019
- Les dépôts en provenance de la clientèle de particuliers progressent de 2,8 milliards et atteignent 20,5 milliards d'euros soit 43% des actifs nets de l'entreprise à fin décembre 2020.
- Avec un Net Promoter Score de + 47 points en 2020, RCI Bank and Services maintient un haut niveau de satisfaction client. Au cours du premier semestre, le Net Promoter Score de RCI Bank and Services était supérieur de 19 points par rapport aux autres captives automobiles, et de 27 points par rapport aux banques traditionnelles.

« Avec un résultat avant impôts de 1 003 millions d'euros, RCI Bank and Services confirme son niveau de contribution élevé aux résultats du Groupe Renault. Sa rentabilité, sa capacité d'investissement et son taux élevé de satisfaction client sont des forces sur lesquelles peut s'appuyer le Groupe Renault. Dès 2021, RCI Bank and Services mettra son expertise sur le financement automobile et la gestion des flottes au service de Mobilize », déclare **Clotilde Delbos**, Directeur général adjoint, Directeur financier du Groupe Renault, Directeur général de la marque Mobilize et Président du conseil d'administration de RCI Bank and Services.

« En dépit d'une forte baisse des immatriculations en 2020, RCI Bank and Services a maintenu ses actifs productifs moyens au niveau de 2019. En effet, nous avons accompagné dès le mois de juin la forte reprise commerciale des marques de l'Alliance. Cela se traduit par un taux d'intervention de 47,5% en hausse de 3,3 points. Je remercie l'ensemble de nos collaborateurs pour leur engagement tout au long de l'année 2020. En 2021, nous allons proposer des parcours digitaux et des offres toujours plus flexibles à nos clients afin de renforcer notre performance et notre soutien aux marques de l'Alliance. » explique **João Leandro**, Directeur général de RCI Bank and Services.

PERFORMANCE COMMERCIALE : UN TAUX D'INTERVENTION EN HAUSSE SUR L'ENSEMBLE DES MARQUES

Dans un marché automobile mondial en recul de 19,4%, RCI Bank and Services a atteint un taux d'intervention record de 47,5%, contre 44,2% en 2019. RCI Bank and Services confirme également sa bonne intégration dans les politiques commerciales des marques de l'Alliance, avec un taux d'intervention en augmentation qui atteint 49,0% pour Renault (+ 3,8 points versus 2019), 48,7% pour Dacia (+ 3,5 points) et 39,2% pour Nissan (+ 1,8 point).

Le volume total de dossiers de financements de véhicules est en baisse de - 15,5% avec 1 520 330 dossiers financés à fin 2020, générant 17,8 milliards d'euros de nouveaux financements.

Avec 49 434 dossiers de financements sur ZOE soit une hausse de + 104% par rapport à 2019, RCI Bank and Services accompagne Renault dans l'atteinte de ses objectifs CAFE et son dynamisme sur le marché du véhicule électrique en Europe.

L'activité de financement de véhicules d'occasion affiche un recul limité de - 5,2% et atteint 349 243 dossiers en 2020.

Pilier de la stratégie du groupe, l'activité services résiste avec 4,6 millions de contrats vendus en 2020, en baisse de - 9,6% par rapport à 2019. RCI Bank and Services a vendu 1,8 service pour chaque véhicule immatriculé par les marques de l'Alliance sur son périmètre d'intervention, vs 1,5 service en 2019.

DANS UN CONTEXTE DIFFICILE, RCI BANK AND SERVICES MAINTIENT UN NIVEAU DE PERFORMANCE FINANCIÈRE ROBUSTE

Les actifs productifs moyens (APM) sont en retrait de - 1,1% par rapport à 2019 et s'établissent désormais à 46,9 milliards d'euros. Sur ce montant, 37,6 milliards sont directement liés à l'activité clientèle, en hausse de + 1,1%.

Le produit net bancaire s'établit à 1,95 milliard d'euros, soit une baisse de - 6,7% par rapport à 2019, pénalisé par un effet change négatif de 64 millions d'euros. Le produit net bancaire exprimé en pourcentage des APM s'établit à 4,17%.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 585 millions d'euros, soit 1,25% des APM, enregistrant une amélioration de 11 millions d'euros et de 1 point de base par rapport à l'année précédente. Avec un coefficient d'exploitation à 29,9%, en légère augmentation de 1,4 point, RCI Bank and Services témoigne de sa capacité à adapter ses frais de fonctionnement au niveau de son activité et s'inscrit pleinement dans le plan de réduction des coûts fixes du Groupe Renault.

Le coût du risque total s'établit donc à 0,75% des APM contre 0,37% en 2019.

Le coût du risque sur l'activité Clientèle (financement des particuliers et des entreprises) est en hausse à 0,89% des APM en 2020 contre 0,47% des APM l'année passée. Cette dégradation s'explique par l'augmentation des provisions à la suite des répercussions négatives des politiques de confinement sur plusieurs secteurs de l'économie et à la légère hausse de la quote-part des créances non performantes dans l'encours. De plus, la dégradation des prévisions macro-économiques s'est traduite par un impact négatif dans le cadre de l'ajustement forward-looking IFRS 9. Sur l'activité Réseaux (financement des concessionnaires), le coût du risque s'établit à 0,18% des APM en 2020 contre un coût du risque négatif à - 0,09% en 2019, également impacté négativement par l'actualisation des prévisions macro-économiques dans le cadre de l'ajustement forward-looking IFRS 9.

Le résultat avant impôts s'établit à 1 003 millions d'euros à fin 2020, contre 1 327 millions d'euros en 2019. Cette baisse résulte principalement de l'augmentation du coût du risque pour 176 millions d'euros, d'un effet de change négatif de 36 millions d'euros lié à la dévaluation du Real brésilien et du Peso argentin, et de la non-répétition des impacts positifs non récurrents liés à des cessions réalisées en 2019.

LA CROISSANCE DES DÉPÔTS SE POURSUIT DANS UN CONTEXTE DE FAIBLES BESOINS DE FINANCEMENTS

RCI Bank and Services a lancé son activité de collecte de dépôts en Espagne en novembre 2020. A fin décembre 2020, les dépôts en provenance de la clientèle de particuliers (livrets d'épargne et dépôts à terme) en France, Allemagne, Autriche, Royaume-Uni, Brésil et en Espagne atteignent 20,5 milliards d'euros contre 17,7 milliards d'euros à fin décembre 2019 et représentent 43% des actifs nets à fin décembre 2020.

Sur le segment du refinancement sécurisé, les titrisations privées de prêts automobiles au Royaume-Uni et de leasing en Allemagne ont vu leurs périodes revolving étendues pour une année supplémentaire. La filiale française a par ailleurs procédé à sa première titrisation de créances de Location avec Option d'Achat (LOA) automobiles en France pour 991,5 millions d'euros.

La contraction de l'activité commerciale a réduit les besoins de financement. Une seule émission obligataire de 750 millions d'euros sur 7 ans à taux fixe a été réalisée en janvier.

Dans ce contexte, la réserve de liquidité est en forte augmentation et atteint 16,6 milliards d'euros contre 9,6 milliards à fin 2019. Elle permet à RCI Bank and Services d'assurer le maintien des financements accordés à ses clients pendant plus de 12 mois sans accès à la liquidité extérieure.

RCI BANK AND SERVICES PLACE LA SATISFACTION DE SES CLIENTS AU CŒUR DE SES PRIORITÉS 2021

En 2021, RCI Bank and Services placera la satisfaction de ses quatre clients (clients finaux, constructeurs de l'Alliance, concessionnaires et collaborateurs) au cœur de ses actions.

Pour ce faire, RCI Bank and Services se fixe quatre priorités :

1. **Proposer des parcours plus digitaux aux clients**, via une approche « phytitale » qui leur proposera un parcours d'achat ultra-personnalisé, qu'ils préfèrent le débiter en ligne et terminer en concession, ou bien commencer en concession et terminer en ligne.
2. **Passer de la vente de voitures à la vente de kilomètres**, grâce au développement d'offres basées sur l'usage encore plus flexibles et packagées avec services, notamment basées sur le principe de l'abonnement.
3. **Consolider et optimiser son modèle économique**, en maintenant un haut niveau de profitabilité, en appliquant un strict contrôle de ses frais de structure et en utilisant au mieux ses principales sources de financement (dépôts, financements seniors, financements sécurisés).
4. **Développer des nouvelles méthodes de travail**, en s'appuyant à la fois sur l'intelligence collective, grâce aux méthodes agiles et à la mise en place de tribus, ainsi que sur l'expertise de chacun des collaborateurs et leur capacité à prendre des risques.

I-3 Résultats commerciaux et financiers de RCI Finance Maroc

I-3-a Revue de l'activité Clientèle

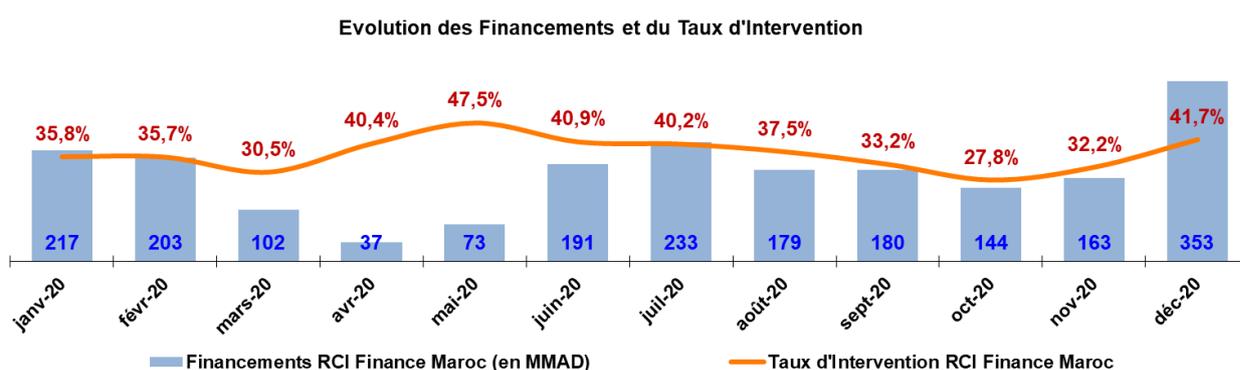
	2 018	2 019	2 020
Marché Automobile Marocain	177 359	165 918	133 308
Part Marché du Groupe Renault Maroc	42,5%	42,4%	41,1%
Immatriculations Groupe Renault Maroc	75 418	70 283	54 730

Le Marché Automobile Marocain a atteint un niveau de 133 308 unités vendues en 2020, soit une baisse de -19,7% par rapport à 2019. Dans ce contexte, le Groupe Renault Maroc enregistre une part de marché à 41,1%, en baisse de 1,3 point par rapport à l'année précédente, avec 54 730 véhicules commercialisés. La marque Renault enregistre une baisse de sa part de marché de -2,19 points pour s'établir à 12,42% et la marque Dacia affiche quant à elle une hausse de 0,88 point par rapport à 2019 pour s'établir à 28,64%.

	2 018	2 019	2 020
Taux d'Intervention RCI Finance Maroc	33,3%	36,8%	36,3%
Dossiers de Financement RCI Finance Maroc	25 196	26 130	20 048

en MMAD

	2 018	2 019	2 020
Nouveaux Financements RCI Finance Maroc	2 712	3 002	2 075
Encours Productif Moyen Clientèle	4 746	5 226	5 220



Dans un marché en forte baisse (-22,1%) et un contexte économique difficile lié au contexte sanitaire (confinement de mars à juin), RCI Finance Maroc maintient son TI à un niveau élevé soit 36,3% (le deuxième TI le plus élevé de l'histoire de la filiale) mais en baisse de 0,5 point par rapport à 2019.

Le TI global est tiré par la hausse du TI Particuliers qui s'établit à 50,1% soit une hausse de 1,7 point vs. 2019. Le taux d'intervention sur le segment Entreprises est en recul pour atteindre 28,8% (baisse de 2,4 points par rapport à 2019). La baisse de la performance Entreprises est principalement liée aux restrictions d'acceptation sur les canaux Taxi et Loueurs (fortement impactés par la crise sanitaire).

20 048 nouveaux dossiers de financement (-25,3% versus 2019) totalisant plus de 2 milliards de dirhams financés (-30,9% par rapport à 2019) ont été réalisés sur l'année, RCI Finance Maroc confortant ainsi sa position de leader du financement automobile au Maroc.

I-3-b Revue des activités Crédit Réseau et Affacturage

en MMAD

**Financements de stocks de Véhicules Neufs /
Pièces Rechange / Crédit de Trésorerie**
2 018 2 019 2 020

6 642 6 833 5 165

Encours Productif Moyen Réseau

879 989 869

en MMAD

Encours Productif Moyen Affacturage
2 018 2 019 2 020

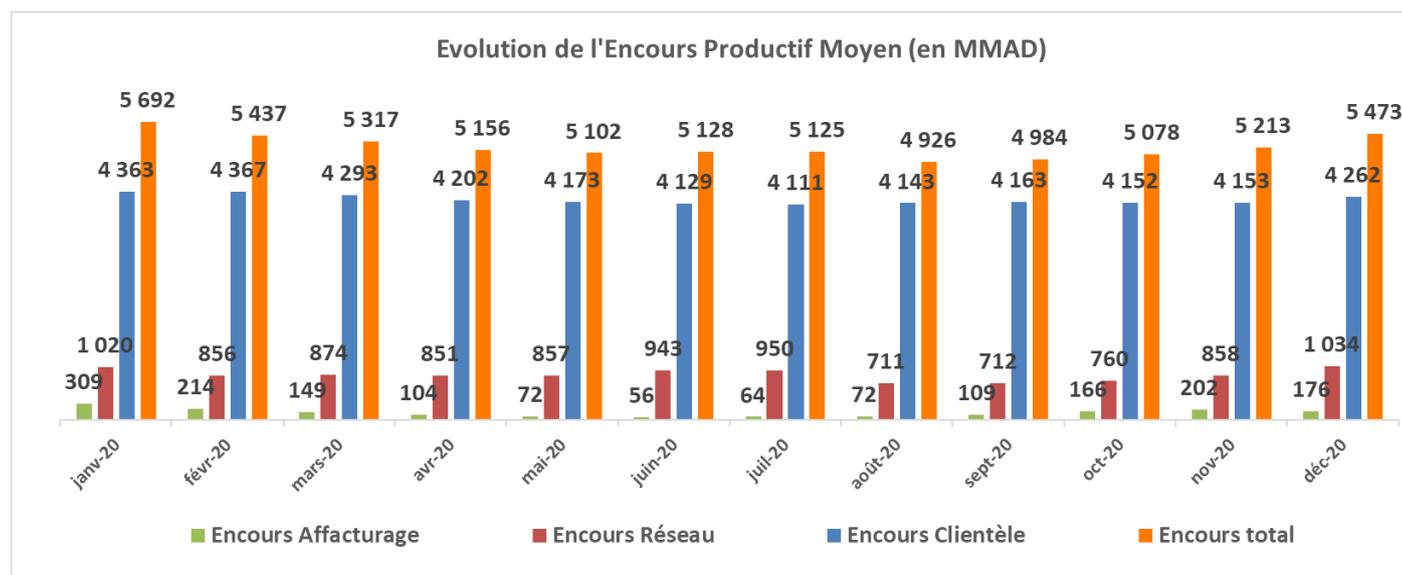
224 229 141

L'activité Crédit Réseau a connu une forte baisse sur l'année 2020, avec des entrées en financement atteignant 5,2 milliards de dirhams, en baisse de 24,4% par rapport à 2019. Cette évolution est la résultante des perturbations liées à la pandémie du Covid-19. Le secteur automobile dans sa globalité a dû faire face à deux grandes difficultés : la fermeture de tous les points de vente durant la période de confinement (totale dès le mois de mars puis levée graduelle des restrictions vers juin) et l'arrêt momentané des chaînes de production des usines et diminution de leur cadence de production. Combinés, ces deux éléments ont entraîné une forte baisse des facturations vers le réseau durant le T2 2020 (la plus forte jamais enregistrée) et un vieillissement des stocks détenus par les concessionnaires.

RCI Finance Maroc a financé en portage Crédit Réseau 31 992 véhicules soit 4,9 milliards de dirhams, 0,2 milliard de dirhams de stock de pièces de rechange et près de 0,1 milliard de dirhams de crédits de trésorerie. La durée moyenne de portage a légèrement augmenté, passant de 48 jours en 2019 à 57 jours en 2020. Au global, l'Encours Productif Moyen Crédit Réseau s'élève à 869 MMAD sur l'exercice 2020, soit une baisse de 12% par rapport à l'année précédente.

L'activité d'affacturage de créances pour le compte du groupe Renault Maroc est en forte baisse par rapport à 2019. L'Encours Productif Moyen Affacturage est ainsi passé de 229 MMAD sur 2019 à 141 MMAD sur l'année 2020. La baisse de cet encours est principalement liée à la situation sanitaire au cours de l'année. En effet, le portefeuille affacturage est principalement composé de deux catégories de clients, L'Etat et les grands loueurs. Durant le confinement il y a eu un arrêt des livraisons de marché de l'Etat. Les grands loueurs quant à eux ont été fortement impacté par le confinement et l'impact de la fermeture des frontières sur le tourisme.

Pour rappel, il a été décidé en 2016 d'arrêter d'affacturer certains types de créances : subventions de l'Etat, dans le cadre du programme de renouvellement des Taxis, et créances sur les autres établissements de Crédit.



L'Encours Productif Moyen, toutes activités confondues, est resté relativement stable -0,13% pour s'établir sur 2020 à 5 473 MMAD contre 5 226 MMAD en 2019.

I-3-c Evènements marquants 2020

Activité commerciale et lancement de Renault Solution Pro

En 2020, RCI Finance Maroc a renforcé sa position de leader des sociétés de financement sur le marché automobile, en étant la seule à dépasser une nouvelle production de 20 000 contrats.

Lancement de Renault Solution Pro

Afin d'améliorer leurs performances commerciales et financières sur le marché marocain des véhicules d'entreprise, Renault Commerce Maroc et RCI Finance Maroc ont mis en place, en mai 2020, Renault Solution Pro, qui réunit le savoir-faire de leurs équipes commerciales afin de proposer les meilleures offres, conseils et accompagnements à la clientèle professionnelle.

Cette nouvelle organisation, qui place le client professionnel au cœur d'un processus commercial simplifié, doit permettre à Renault Commerce Maroc et RCI Finance Maroc d'augmenter à la fois la satisfaction client et pénétrer davantage cette catégorie de clientèle privilégiée.

Le marché des véhicules d'entreprise est un marché en croissance au sein duquel la demande et l'exigence client évoluent fortement. Dans ce contexte, Renault Solution Pro est une structure unique et spécifique qui offre aux clients entreprises une solution globale pour leur parc automobile : véhicule au meilleur rapport qualité/prix, financement au taux optimal, des services pour une gestion simplifiée de la flotte et un service après-vente adapté. Renault Solution Pro contribue fortement à installer un nouveau concept de coût d'usage via le « one-stop shopping ».

Report d'échéances

Depuis Mars 2020, RCI Finance Maroc, a accompagné ses clients et fournisseurs touchés par la pandémie en mettant en place de nombreuses mesures d'accompagnement. Dans ce sens, la Société a notamment accordé un report à 20 600 contrats, avec des périodes allant jusqu'à neuf mois.

Programme et émissions de BSF

Dans un marché des capitaux directement impacté par la crise sanitaire, RCI Finance Maroc a réalisé trois opérations d'appel public à l'épargne dans le cadre de son programme de Bons de Société de Financement (BSF), totalisant 780 millions de dirhams. Le programme a par ailleurs été rehaussé de 2,5 à 3,5 milliards de dirhams.

En termes de conditions financières, la Société a su identifier de bonnes fenêtres de marché pour réaliser ses trois émissions avec des taux de sortie finaux sous la barre symbolique de 3%, pour des maturités de 3 et 4 ans.

Ces opérations ont démontré la confiance des investisseurs dans la solidité financière de RCI Finance Maroc. Elles ont également positionné la filiale à un niveau benchmark par rapport à ses pairs et ont contribué à sa stratégie de diversification du refinancement.

Emprunt subordonné

Le 30 décembre 2020, RCI Finance Maroc a clôturé avec succès sa première émission obligataire subordonnée pour un montant de 68 millions de dirhams. Cette première levée de fonds sur une maturité de 10 ans a permis à la Société de renforcer ses fonds propres et conforter sa solvabilité.

L'opération s'est faite via un placement privé auprès d'investisseurs qualifiés. RCI Finance Maroc a par ailleurs choisi un taux révisable, indexé sur le cours des Bons du Trésor à 52 semaines. Pour la première année, le taux d'intérêt facial était de 3,29% et a permis à RCI Finance Maroc d'optimiser le coût de son capital.

I-3-d Résultats financiers consolidés, en norme IFRS (Groupe RCI)

<i>en KMAD</i>	2 018	2 019	2 020
Encours Productif Moyen	4 745 538	5 226 170	5 219 534
Produit Net Bancaire	277 724	304 941	301 585
<i>en % EPM</i>	5,85%	5,83%	5,78%
Coût du Risque	-34 302	-54 318	-287 718
<i>en % EPM</i>	(0,72%)	(1,04%)	(5,51%)
Frais de Fonctionnement	-96 042	-105 318	-100 258
<i>en % EPM</i>	(2,02%)	(2,02%)	(1,92%)
Résultat Avant Impôts	147 380	145 305	-86 391
<i>en % EPM</i>	3,11%	2,78%	-1,66%

Le Produit Net Bancaire (PNB) s'élève à 302 MMAD, en légère baisse de 1,1% par rapport à 2019. Le PNB en pourcentage de l'EPM reste élevé, à 5,78%, en très léger repli par rapport à 2019.

Le coût du risque s'élève à -287 718 MMAD en 2020, soit -5,51% de l'EPM, en hausse (détérioration) de 447 bp par rapport à 2019.

Le Risque Clientèle (y compris Affacturage) s'établit à -6,38%, en hausse (dégradation) de 517 bp versus 2019, fortement impacté par la pandémie de Covid-19 et des mesures sanitaires en découlant (fermetures des frontières, Confinement) qui ont impacté fortement l'économie marocaine (tourisme, Loueurs, Taxi ...), mais aussi la volonté de RCI Finance Maroc d'avoir une approche prudente et anticipative sur le risque. La Société a ainsi passé d'importantes provisions dites « d'expertise », liées au portefeuille loueurs et aux reports d'échéances.

Le Risque Réseau est de -1,14%. Il est en dégradation par rapport à 2019 (-0,85%) ; Cette hausse s'explique principalement par une approche prudente du coût du risque au vu de la situation économique actuel, avec une forte dotation de provision liée à la méthodologie « forward-looking ». Hors cet effet de prudence, le coût du risque serait stable par rapport à 2019.

Pour rappel, en 2018 la méthodologie de calcul du provisionnement a été modifiée suite à la mise en place de la norme IFRS9 cette même année. Cette norme, basée sur les pertes attendues, et non les pertes avérées, oblige en à provisionner toutes les créances, y compris saines, et introduit même le provisionnement des engagements donnés en faveur de la clientèle (hors-bilan).

Les Frais de Fonctionnement ont connu une baisse en masse de -4,8% en 2020, et représentent 1,92% de l'EPM, un ratio en baisse par rapport à 2019 et au plus bas depuis 8 ans. Les fees payés au partenaire sont en baisse de 2,5 MMAD par rapport à 2019. De plus, des économies significatives ont été réalisés sur l'année concernant les frais de missions et déplacements, à -1,4 MMAD.

Au global, RCI Finance Maroc a réalisé un résultat avant impôts de -86 391 MMAD en norme IFRS, en retrait de 159% par rapport à 2019. Hors impact des provisions « d'expertise » liées à la prudence de la Société, le résultat aurait été nettement positif.

I-3-e Résultats sociaux en normes comptables marocaines Bank Al-Maghrib

en KMAD

	2 018	2 019	2 020
Créances sur la Clientèle	3 987 745	4 028 199	3 732 669
Créances acquises par affacturage	314 139	382 715	148 875
Immo. Données en location	2 055 735	2 707 699	2 858 592
Créances totales + Immo LOA	6 357 619	7 118 613	6 740 136
Produit net bancaire	371 650	330 273	313 669
<i>Charges générales d'exploitation</i>	(162 389)	(190 363)	(162 971)
Dot. Créances Irrécouvrables	(67 874)	(94 133)	(208 571)
Rep.et Récup. Créances Amorties	28 102	22 586	41 879
<i>Dot. Créances Irrécouvrables nettes de Rep. & Récup.</i>	(39 772)	(71 548)	(166 692)
Résultat Courant	170 724	69 952	-14 922
Résultat Avant Impôts	170 894	68 817	-14 110
Résultat Net	113 358	40 476	-45 008

En 2020, RCI Finance Maroc a réalisé un Produit Net Bancaire (PNB) de 313,7 MMAD, en baisse de 5% par rapport à 2019, sous l'effet de la baisse des encours Crédit Réseau et Affacturage.

Les Charges Générales d'Exploitation s'élèvent à 162,9 MMAD en 2020 contre 190,3 MMAD en 2019, soit une forte optimisation de 14%.

Les frais de personnel sont passés de 24,1 MMAD à 24,5 MMAD (+2%), avec des ETP en hausse de 52 à 53 personnes sur 2020 et une volonté de préserver le pouvoir d'achat et les emplois malgré la crise.

Les charges externes représentent 133,6 MMAD contre 157 MMAD en 2019, en baisse de 46%. Cette baisse est concentrée sur :

- Les rémunérations vendeurs, à -7,4 MMAD par rapport à 2019 (-32%), impactées par la baisse des volumes de dossiers produits sur l'année (baisse des dossiers de -23%).
- Les frais payés au partenaire Wafasalaf dans le cadre de la gestion pour compte (-4,1 MMAD soit -10% par rapport à 2019), liées à la baisse des encours sur l'année, ainsi qu'à la baisse des commissions variables concernant le recouvrement.
- Les rémunérations réseau et « challenges », suite à la baisse des volumes de dossiers (-23%) et du montant financé (-30,9%), en recul de 12,3 MMAD soit -29% par rapport à 2019.

A noter que les coûts de distribution impactent les charges d'exploitation en norme locale, et non le PNB comme c'est le cas en IFRS. Enfin, on peut souligner une baisse de 1,9 MMAD du poste impôts et taxes, principalement liée à la baisse de la cotisation de solidarité sociale, qui passe de 3,8 MMAD en 2019, à 1,9 MMAD en 2020.

Le provisionnement du risque de l'activité Clientèle et Réseau a généré une charge de 166,7 MMAD sur 2020 contre 71,5 MMAD en 2019. Cette hausse du coût du risque s'explique principalement par l'effet du confinement et des mesures sanitaires qui ont impacté fortement les entreprises (en particuliers les loueurs et taxis). Ces charges de provisionnement rapportées aux encours Crédit et LOA Clientèle à fin 2019 s'élèvent à 1,01% contre 0,63% en 2019. Pour rappel, le provisionnement des créances en local est réalisé conformément aux normes de Bank Al-Maghrib (provisionnement forfaitaire par tranches d'impayés). Là-aussi, la société a été prudente, ajoutant des provisions spécifiques liées aux dossiers en moratoire.

Le résultat avant impôts 2020 s'élève à -14 MMAD, soit une baisse de -121% par rapport à l'année 2019. Quant au résultat net, il s'établit en 2020 à -45 MMAD, soit une baisse de -211% versus 2019.

Le total bilan de RCI Finance Maroc à fin 2020 s'élève à 7 481 MMAD, soit une baisse de -3,36%. Les fonds propres de base atteignent 688 MMAD en 2020, soit une baisse de 4,58% par rapport à 2019.

1-3-f Filiale de courtage en assurances RDFM

RDFM est une filiale détenue à 100% par RCI Finance Maroc. Elle a obtenu un agrément en tant que cabinet de courtage en assurance en juillet 2009 et son activité a réellement démarré sur l'année 2010, avec la perception des premières commissions sur les assurances Décès Incapacité (DI) et Perte Totale.

Au 1^{er} Janvier 2019, RCI a cessé de collaborer avec l'assureur Wafa Assurance. Les services gérés par Wafa assurance ont ainsi été confiés à deux assureurs, AXA et RMA.

L'assurance Dommages, auparavant proposée par Wafa Assurance, a été remplacée par des assurances « Mass Market » et « Mass Affluent » (Dacia : AXA, Renault : RMA).

<i>en KMAD</i>	2 018	2 019	2 020
Commissions perçues nettes	45 666	48 340	63 496
<i>Charges d'exploitation</i>	(301)	1 485	1 515
Résultat Avant Impôts	45 365	46 799	61 928
Résultat Net	31 442	32 079	42 508

En 2020, RDFM a dégagé un chiffre d'affaires de 63,4 MMAD, en augmentation de 31% par rapport à 2019. La croissance du portefeuille de polices d'assurances ainsi que la hausse de la participation aux bénéfices sur les assurances DI et perte totale expliquent cette augmentation, en lien avec celle du taux d'intervention services de RCI Finance Maroc. La majeure partie des assurances proposées aujourd'hui est toutefois adossée à un financement de véhicule (Décès Incapacité, Perte totale, assurances « Mass Market » et « Mass Affluent »). Dans sa stratégie de développement de l'offre Services, RCI Finance Maroc a démarré en 2014 la commercialisation d'assurances « Stand Alone » (Responsabilité Civile et Dommages), via des corners Assurances situés dans les succursales et dans quelques concessions (12 corners assurances à fin 2020).

Pour rappel, courant 2015, dans le cadre de son offre de leasing packagée BOX PRO, RCI Finance Maroc a lancé une nouvelle offre de services à destination des entreprises (Assistance, Entretien, Valeur majorée, Perte Totale loueurs, « Mass Market », « Mass Affluent »).

En 2020, RDFM a dégagé un résultat net de 42 MMAD, en hausse de 33% comparé à l'année 2019.

1-3-g Comptes Consolidés en normes locales (Bank Al-Maghrib)
RCI Finance Maroc - Résultats consolidés

en KMAD	2 018	2 019	2 020
Créances sur la Clientèle	3 987 745	4 028 199	3 732 669
Créances acquises par affacturage	314 139	382 715	148 875
Opérations de crédit bail	1 388 475	1 891 859	2 085 097
Créances totales	5 690 360	6 302 772	5 966 641
Produit net bancaire	297 564	322 477	299 693
<i>Charges générales d'exploitation</i>	(162 690)	(191 847)	(164 485)
<i>Dot. Créances Irrécouvrables</i>	(67 874)	(94 133)	(208 571)
<i>Rep.et Récup. Créances Amorties</i>	28 102	22 586	41 879
<i>Dot. Créances Irrécouvrables nettes de Rep. & Récup.</i>	(39 772)	(71 548)	(166 692)
Résultat Courant	142 002	109 011	33 084
Résultat Avant Impôts	142 173	107 819	33 843
Résultat Net du Groupe	88 875	56 543	-23 145

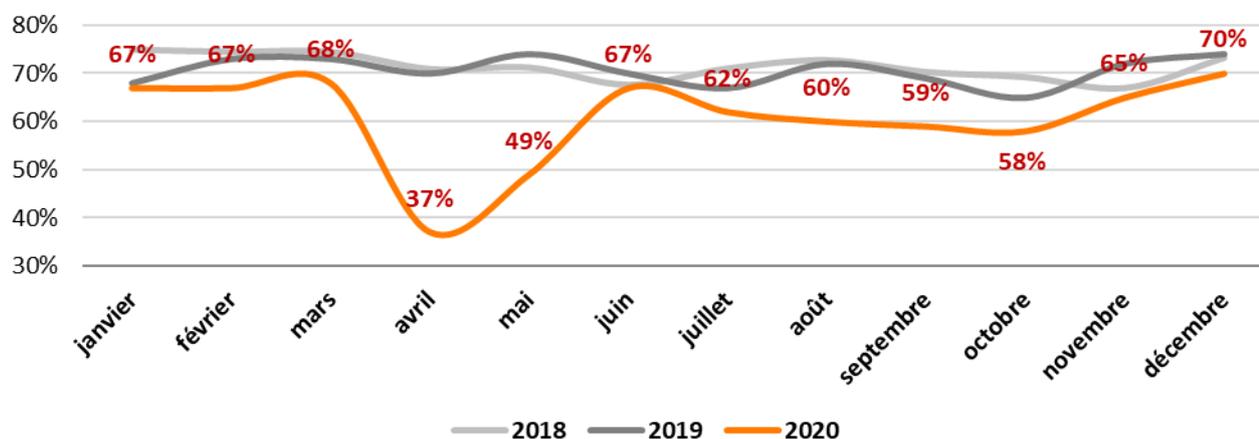
L'analyse des comptes consolidés de RCI Finance Maroc et de sa filiale de courtage en assurances RDFM révèle les mêmes tendances que celles des comptes sociaux de RCI Finance Maroc.

Les principales différences entre la comptabilisation en norme locale Bank Al-Maghrib et en norme IFRS sur les comptes consolidés concerne :

- Le traitement de la location financière (LOA et Crédit-bail) : produits d'intérêts en IFRS versus loyers et amortissement linéaire en norme locale ;
- Le traitement des frais de dossier et des coûts de distribution : produits et charges étalés dans le PNB en IFRS, versus comptabilisation one-shot en PNB (frais de dossier) et Charges d'exploitation (coûts de distribution) en norme locale ;
- La méthodologie de calcul du coût du risque : méthode forfaitaire par tranches d'impayés en norme locale ; méthode roll-rates à partir des balances âgées en norme IFRS. A noter que la méthodologie de calcul des provisions en IFRS a de nouveau changé au 1^{er} janvier 2018, dans le cadre de l'application de la nouvelle norme IFRS9.

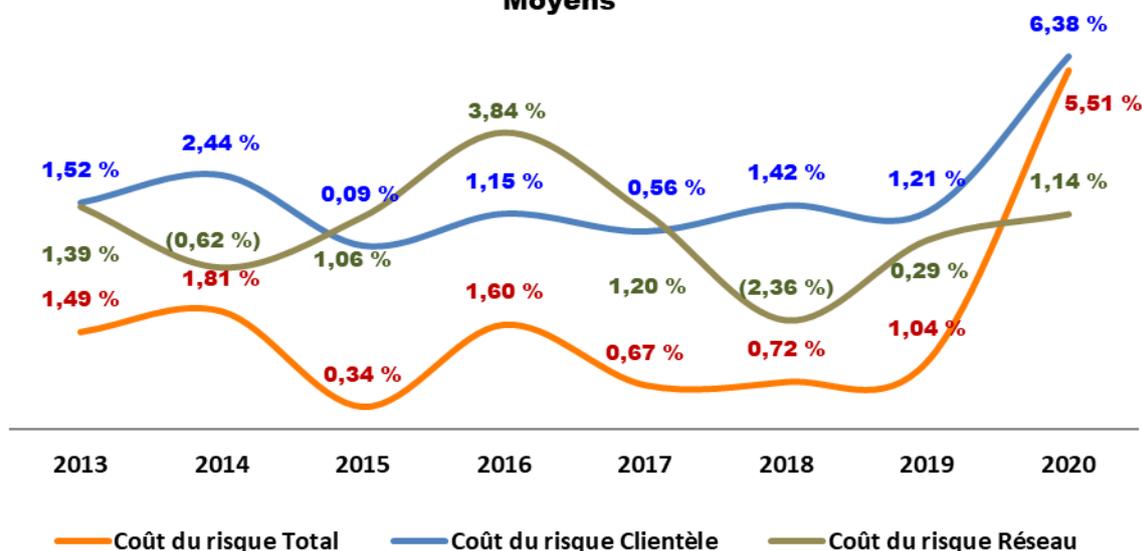
I-4 Risque de Crédit

Taux d'acceptation - Activité Clientèle



Le taux d'acceptation moyen des dossiers de financement Clientèle (Crédit & LOA) sur l'année 2020 s'établit à 60,8%, en baisse de 9,8 points. Cette baisse de l'acceptation s'explique principalement par un resserrement de l'acceptation sur les entreprises dépendant fortement du tourisme, en particulier les loueurs.

Evolution du coût du risque (norme IFRS) en % des Encours Productifs Moyens

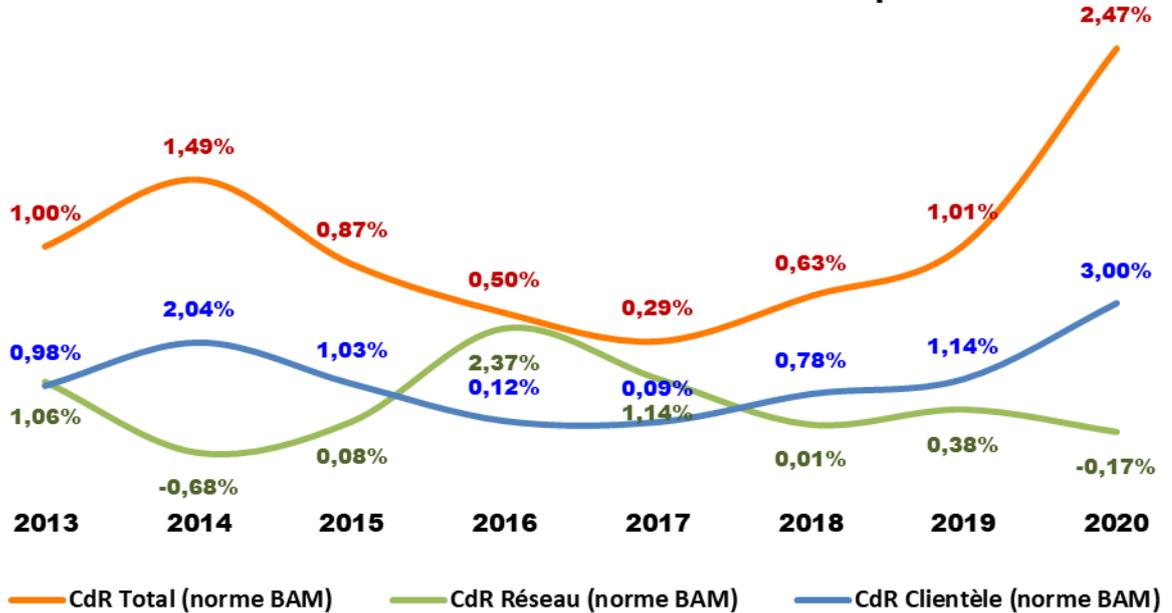


Le coût du risque Réseau représente une charge de 1,14% de l'EPM Réseau sur 2020, en hausse par rapport à N-1. Cette hausse s'explique principalement par une approche prudente du coût du risque au vu de la situation économique actuelle, avec une forte dotation de provision liée à la méthodologie « forward-looking ». Hors cet effet de prudence, le coût du risque serait stable par rapport à 2019.

Le coût du risque Clientèle représente quant à lui une charge de 6,38% de l'EPM Clientèle sur l'année 2020, en augmentation par rapport à N-1, liée à l'impact de la crise Covid-19 sur le comportement de paiement ainsi qu'à la volonté de RCI Finance Maroc d'adopter une attitude prudente et anticipative sur le risque clientèle.

Le coût du risque Global s'établit à 5,51% de L'EPM Total, en hausse de 447 bp par rapport à 2019.

Evolution Coût du Risque (Norme locale BAM) - en % des créances Clientèle et des Immobilisations données en location fin de période



Le coût du risque global en norme locale BAM connaît une hausse sur 2020, et représente une charge de 2,47% des actifs productifs.

Cette évolution est induite par le coût du risque de l'activité Clientèle, qui passe de 1,14% à 3,00% des actifs financés.

Le coût du risque de l'activité Réseau affiche une baisse par rapport à 2019, représentant un produit de 0,17% contre une charge de -0,38% en 2019, liée à l'évolution de l'exposition sur les concessionnaires et au maintien d'une bonne santé financière du réseau de distribution.

II- Perspectives 2021

II-1 Perspectives commerciales 2021

RCI Finance Maroc - Perspectives commerciales 2020

en KMAD	2 019	2 020	2 021
Immatriculations Gpe Renault	70 283	54 730	52 800
Dossiers de Financement RCI Finance Maroc	26 130	20 048	20 169
Taux d'Intervention RCI Finance Maroc	36,8%	36,3%	37,7%
Nouveaux Financements RCI Finance Maroc	3 002 241	2 074 712	1 995 620

En 2021, dans un marché automobile prévisionnel de 132 k-unités (-0,98% vs. 2020) avec des ventes constructeurs en baisse (-4%), RCI Finance Maroc souhaite consolider sa part de marché sur les Particuliers, et continuer à développer sa performance sur le segment des Entreprises, via le développement de son offre EasyPro et à l'aide de sa nouvelle organisation Renault Solution Pro, afin de proposer aux clients une solution complète de mobilité (véhicule, financement, services, après-vente).

RCI Finance Maroc ambitionne ainsi un taux d'intervention financement sur immatriculations de 37,7% en 2021, dans un mix de vente qui devrait rester fortement orienté sur les entreprises. Cette performance devrait se concrétiser par 20 169 contrats de financement Clientèle en 2021.

II-2 Perspectives financières 2021 (norme IFRS)

RCI Finance Maroc - Résultats financiers (norme IFRS)

en KMAD	2 019	2 020	2 021
Encours Productif Moyen	5 226 170	5 219 534	5 329 091
PNB	304 941	301 585	293 401
<i>en % EPM</i>	5,83%	5,78%	5,51%
Coût du Risque	-54 318	-287 718	-116 324
<i>en % EPM</i>	(1,04%)	(5,51%)	(2,18%)
Frais de Fonctionnement	-105 318	-100 258	-104 521
<i>en % EPM</i>	(2,02%)	(1,92%)	(1,96%)
Résultat Avant Impôts	145 305	-86 391	72 556
<i>en % EPM</i>	2,78%	(1,66%)	1,36%

Après une baisse de l'encours sur 2020, l'encours devrait repartir en croissance sur l'année 2021 (+2%), sous la combinaison de nouveaux financements Clientèle en léger retrait à la suite de l'arrêt de l'activité affacturation mais d'un encours réseau en hausse.

Le PNB devrait être en retrait de -3%, impacté par une croissance faible de l'encours (baisse de l'encours clientèle à la suite de l'arrêt de l'affacturation). En pourcentage de l'EPM devrait poursuivre sa baisse du fait de l'amélioration des cotations réseau et de la baisse du taux du portefeuille Crédit et LOA. Le niveau de 5,7% reste toutefois un niveau élevé au sein du groupe RCI Bank and Services.

Les Frais de Fonctionnement 2021 devraient s'élever à 104,5 MMAD, en hausse de 4% en valeur absolue (impact des projets informatiques en lien avec l'activité Entreprise et le digital et des refacturations corporate) mais toujours sous le seuil de 2% de l'EPM (à 1,97%).

Au global, le Résultat Avant Impôts en norme IFRS devrait atteindre 72,5 MMAD en 2021, soit +184% par rapport à 2020, lié à l'amélioration du coût du risque sur 2021 (baisse de 60%).

II-3 Perspectives financières 2021 (norme locale BAM)

RCI Finance Maroc - Résultats sociaux (norme locale)			
en KMAD	déc.-19	déc.-20	déc.-21
Créances sur la Clientèle	4 028 199	3 732 669	3 770 535
Créances acquises par affacturage	382 715	148 875	0
Immo. Données en location	2 707 699	2 858 592	3 129 342
Créances totales + Immo LOA	7 118 613	6 740 136	6 899 877
Produit net bancaire	330 273	313 669	303 360
<i>en % créances</i>	4,64%	4,65%	4,40%
Charges générales d'exploitation	-190 363	-162 971	-181 801
<i>en % créances</i>	(2,67%)	(2,42%)	(2,63%)
Dot. Créances Irrécouvrables	-71 548	-166 692	-103 490
<i>en % créances</i>	(1,01%)	(2,47%)	(1,50%)
Résultat Avant Impôts	68 817	-14 110	18 069
<i>en % créances</i>	0,97%	(0,21%)	0,26%
Résultat Net	40 476	-45 008	12 901

L'évolution de l'activité se traduira également dans les comptes sociaux 2021, avec des actifs productifs estimés à 6 899 MMAD fin 2021, en hausse de 2% par rapport à 2020.

Le PNB devrait s'établir à 303 MMAD, en baisse de -3%, avec également une tendance visible à la baisse en pourcentage des actifs productifs.

Les charges d'exploitation devraient s'élever à 181 MMAD, soit une hausse de 12% versus 2020. Outre la hausse liée aux projets, les charges d'exploitation incluent également les coûts de distribution en comptabilité sociale, dont le montant augmente sur 2021, car corrélé à la performance du Taux d'Intervention et avec la mise en place d'une animation spécifique du réseau sur les services commercialisés. Pour rappel, ces frais sont étalés dans le PNB en comptabilité IFRS, tandis qu'ils sont comptabilisés one-shot en charges d'exploitation en comptabilité sociale (impact visible immédiatement sur les résultats 2020).

Le Coût du Risque en norme sociale devrait diminuer en montant et en pourcentage de l'actif productif, et ainsi afficher un niveau de 1,5% en 2021 (-93 bp). Pour rappel, le provisionnement en norme locale n'est pas impacté par la norme IFRS9.

Le Résultat Net social devrait au final être en forte hausse par rapport à 2020 (+129%), impacté par un coût du risque en baisse par rapport à 2020 exceptionnellement élevé du fait de la crise sanitaire.

II-4 Ratios réglementaires locaux

Ratios de solvabilité

Bank Al-Maghrib a modifié les règles relatives au coefficient minimum de solvabilité des établissements de crédit avec mise en application au 30 juin 2013. Le coefficient minimum de solvabilité sur fonds propres de base rapporté aux actifs pondérés est ainsi passé de 8% à 9% (ratio Tier I) et le ratio sur fonds propres élargis a été augmenté de 10% à 12% (ratio Tier II).

RCI Finance Maroc - Ratios de solvabilité Bank Al-Maghrib				
en KMAD	déc-18	déc-19	déc-20	déc-21
Fonds propres Tier I (1) (*)	692 513	720 989	687 988	682 980
Fonds propres complémentaires (*)	40 773	43 658	103 224	105 310
Fonds propres Tier II (2)	733 286	764 647	791 211	788 289
Actifs pondérés (3)	5 746 196	6 327 018	6 197 232	6 344 106
Ratio Tiers I - min. 9% (à partir de juin 2013) = (1) / (3)	12,05%	11,40%	11,10%	10,77%
Ratio Tiers II - min 12% (à partir de juin 2013) = (2) / (3)	12,76%	12,09%	12,77%	12,43%
Total Bilan	6 994 426	7 740 887	7 480 573	7 376 943

(*) Fonds propres comptables minorés du dividende prévisionnel versé à l'actionnaire en N+1

Au 31 décembre 2020, le ratio Tier II s'élève à 12,77%, en prenant en compte le renfort des fonds propres complémentaires permis par l'emprunt subordonné de 68 MMAD réalisé en fin d'année.

A fin 2021, le ratio de solvabilité devrait atteindre 12,43%, après le financement de la croissance et le remboursement par anticipation de l'ancien emprunt subordonné octroyé par la maison-mère en 2014 et dont l'éligibilité à la couverture de la solvabilité diminue.

Division des risques

Bank Al-Maghrib a renforcé en 2013 les règles de division des risques. Aussi, les surexpositions au-delà de 20% des fonds propres ne pourraient être couvertes par des garanties de Banques dont l'exposition globale n'excède pas elle-même 20% des fonds propres (pondération à 100%).

Dans le cas de RCI Finance Maroc, des surexpositions ponctuelles sur certains concessionnaires peuvent intervenir, notamment au moment des pics d'encours réseau des mois de juin et décembre. Des garanties bancaires sont alors demandées à la maison-mère RCI Bank and Services, pour couvrir ces surexpositions.

Au 31 décembre 2020, 4 garanties bancaires de RCI Bank and Services ont permis de couvrir la surexposition :

- Garantie de 60 000 KMAD sur le concessionnaire ETS HAKAM FRERES SA, valable jusqu'au 22/02/2021.
- Garantie 45 000 KMAD sur le concessionnaire RAHMOUNI AUTO SERVICE SARL, valable jusqu'au 22/02/2021.
- Garantie de 70 000 KMAD sur le concessionnaire NOUVELLE CIE ROYALE AUTOMOBILE SA (NCRA), valable jusqu'au 22/02/2021.
- Garantie de 90 000 KMAD sur le concessionnaire SODISMA, valable jusqu'au 22/02/2021.

II-5 Plan de refinancement 2020

		(MMAD)	TOTAL 2018	TOTAL 2019	TOTAL 2020	TOTAL 2021
			Réel	Réel	Réel	Prévision
BESOIN DE REFINANCEMENT	STOCK	Total Encours, yc Loc Op et BFR	5 055	5 861	5 034	4 789
		Encours Clientèle	3 834	4 355	4 352	4 248
		Encours Réseau	1 240	1 269	1 087	1 088
		Encours Affacturage	293	375	142	-
		Location Opérationnelle	1	1	0	0
		BFR (+) / EFR (-)	-312	-140	-548	-548
	FLUX	1. Encours Clientèle (+/-)	440	522	-3	-104
		2. Encours Réseau (+/-)	261	29	-182	1
		3. Encours Affacturage (+/-)	75	82	-233	-142
		4. Immo Location Opérationnelle (+/-)	-	-	-1	-
		5. Encours BFR / EFR	-225	173	-408	-
		6. Tombées de BSF (+)	330	100	720	400
		7. Tombées de Lignes Bancaires (+)	1 560	1 250	1 950	1 400
		8. Tombées de Dettes Subordonnées (+)	-	1	1	1
9. Variation des ICNE	-17	16	-9	-11		
10. Résultat Net (hors dividendes) (-)	-64	-83	64	-46		
11. Dividende reçu (-)	-25	-30	-32	-		
12. Dividende versé (+)	30	30	-	-		
13. Augmentation de capital (-)	-	-	-	-		
14. Impact passage IFRS9 (+)	42	17	-91	-		
BESOIN DE REFINANCEMENT		2 406	2 106	1 776	1 499	
RESSOURCE	STOCK	Capitaux Propres	659	721	652	698
		Total Encours de Refinancement	4 745	5 560	5 079	4 661
		BSF	1 220	2 320	1 980	1 980
		Lignes Bancaires	3 450	3 150	2 950	2 550
		Dettes Subordonnées	20	20	88	87
	ICNE	54	70	61	43	
	FLUX	1. Nouvelle Emission BSF	670	800	780	400
		2. Nouveau Tirage Bancaire	1 900	1 150	1 500	1 000
		3. Nouvelle Dette Subordonnée	0	-	68	-
	RESSOURCE DE REFINANCEMENT		2 570	1 950	2 348	1 400

En 2020, les besoins de refinancement de RCI Finance Maroc s'élèveront à 1,5 milliards de dirhams, en baisse de 0,3 milliard par rapport à 2019, en lien avec des tombées de passif en baisse. Un programme de 1,4 milliards de refinancement sera nécessaire pour faire face à ces besoins.

Après avoir porté le poids des Bons de Société de Financement (BSF) à 40% de son endettement en 2020, la stratégie de RCI Finance Maroc pour 2021 sera de conserver un bon équilibre entre le refinancement bancaire et le marché des capitaux pour financer sa croissance.

Pour cela, RCI Finance Maroc pourra compter sur ses 7 partenaires bancaires locaux, ainsi que sur son programme d'émissions de BSF dont le plafond est actuellement de 3,5 milliards de dirhams.

NB : 17 émissions de BSF ont été réalisées depuis la mise en place du programme, dont 3 émissions sur l'année 2020. L'encours de BSF au 31 décembre 2020 s'élève à 1,98 milliard de dirhams.

II-6 Dettes fournisseurs

En application des dispositions du décret n° 2-12-170 du 12/07/2012 relatif aux délais de paiement et de l'arrêté conjoint du ministre de l'économie et des finances et du ministre de l'industrie, du commerce et des nouvelles technologies n° 3030-12 du 20/09/2012, relatif au taux de la pénalité de retard et aux modalités de décomposition du solde des dettes fournisseurs dans les transactions commerciales, nous présentons ci-après la décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs de notre société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

Exercice	Montant des dettes fournisseurs à la date de la clôture	Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			Montant des dettes échues à moins de 30 J	Montant des dettes échues entre 31 et 60 J	Montant des dettes échues entre 61 et 90 J	Dettes échues de plus de 91 J
31/12/2017	219 718 301	198 890 099	3 580 977	1 238 692	14 731 248	1 277 015
31/12/2018	319 734 621	291 369 310	2 179 418	11 729 058	1 278 555	13 178 280
31/12/2019	441 235 642	404 506 847	29 902 938	2 019 045	3 235 516	1 571 297
31/12/2020	382 747 838	363 373 376	15 808 727	515 592	2 181 809	868 334

II-7 Proposition d'affectation des résultats

Nous vous proposons d'affecter les résultats de l'exercice social comme suit :

Bénéfice net comptable	-45.008.352,49 DH
Réserve légale	0 DH
Dividende distribué aux actionnaires	0 DH
Affectation en réserves facultatives	0 DH
Report à nouveau	-45.008.352,49 DH

II-8 Conventions réglementées

Nous portons à votre connaissance que l'exécution des conventions visées aux articles 56 de la loi n°17-95 du 30 août 1996 et 57 de la loi n° 78-12 du 29 juillet 2015, relatives aux sociétés anonymes, conclues et autorisées au titre des exercices antérieurs, a été poursuivie au cours de l'exercice clos le 31/12/2020.

Par ailleurs, aucune nouvelle convention de cette nature n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31/12/2020.

II-9 Projet du texte des résolutions

Le projet du texte des résolutions proposées à l'Assemblée Générale Ordinaire des associés de la Société figure en annexe de ce rapport.

Le Président du Conseil d'Administration
Vincent HAUVILLE

RCI FINANCE MAROC
 44 BD KHALED BNOU LOUALID
 Tél.:0522 34.97.00/Fax:0522.34.98.85
 Ain Sebâa Casablanca ④



III- Annexes

III-1 Mandats donnés aux administrateurs et fonctions essentielles au 31 décembre 2020

Prénom et NOM	Mandat au sein de RCI Finance Maroc	Fonctions au sein des comités spécialisés du Conseil d'Administration	Fonctions au sein de RCI Finance Maroc ou du Groupe RCI Banque SA
Vincent HAUVILLE	Administrateur, Président du Conseil d'Administration	Aucune (invité permanent)	Président Directeur Général de RCI Finance Maroc
Alessandro GARZIA	Administrateur	Membre du Comité d'audit Membre du Comité des risques	Directeur du Territoire Afrique-Moyen-Orient-Inde-Pacifique de RCI Banque SA
François GUIONNET	Administrateur	Membre du Comité de rémunération Membre du Comité des nominations	Membre du Comité Exécutif et Directeur des Territoires et de la Performance de RCI Banque SA
Alain DASSAS	Administrateur indépendant	Membre et Président du Comité d'audit Membre et Président du Comité des risques Membre et Président du Comité de rémunération Membre et Président du Comité des nominations	Aucune

NB : le projet de nomination d'un second Administrateur indépendant lors du Conseil d'Administration du 25 mars 2021 permettra de porter le poids des Administrateurs indépendants à 40% du CA (contre 25% à fin 2020) et de dissocier la présidence des Comités spécialisés.

III-2 Projet du texte des résolutions proposées à l'Assemblée Générale Ordinaire

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après en avoir entendu lecture, approuve dans toutes ses parties le **rapport de gestion du Conseil d'Administration** au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

Après avoir entendu lecture du rapport général des Commissaires Aux Comptes, l'Assemblée Générale approuve les **comptes** et les **états de synthèse sociaux** de l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils lui ont été présentés ; lesdits comptes faisant apparaître un montant de **capitaux propres de base** de **687.930.394 Dirhams** dont un **résultat net comptable** de **-45.008.352,49 Dirhams**.

TROISIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, approuve les **comptes** et les **états de synthèse consolidés** de l'exercice clos le 31 décembre 2020 tels qu'ils lui ont été présentés ; lesdits comptes faisant apparaître un montant de **capitaux propres consolidés** de **708.392 milliers de Dirhams** dont un **résultat net part du Groupe** de **-23.145 milliers de Dirhams**.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le **résultat social** de l'exercice clos le 31 décembre 2020 comme suit :

Résultat net comptable	-45.008.352,49 DH
Réserve légale	0,00 DH
Dividende distribué aux actionnaires	0,00 DH
Affectation en réserves facultatives	0,00 DH
Report à nouveau	-45.008.352,49 DH

CINQUIÈME RÉSOLUTION

Après en avoir entendu lecture, l'Assemblée Générale approuve le **rapport spécial des Commissaires Aux Comptes sur les conventions** visées aux articles 56 de la loi n°17-95 du 30 août 1996 et 57 de la loi n° 78-12 du 29 juillet 2015, relatives aux sociétés anonymes, conclues et autorisées au titre des exercices antérieurs, et dont l'exécution a été poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

SIXIÈME RÉSOLUTION

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale donne **quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'Administration**, de sa gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

SEPTIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée générale donne **quitus entier, définitif et sans réserve aux Commissaires Aux Comptes**, pour l'exécution de leur mandat au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

HUITIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la délégation faite par le Conseil d'Administration pour donner **tous pouvoirs au Président Directeur Général (PDG)** pour décider des émissions de BSF et obligataires et en valider l'ensemble des caractéristiques, dans le cadre des programmes en vigueur.

NEUVIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la **cooptation, en qualité d'Administrateur, de Monsieur Emmanuel DUSSUSSOIS**, de nationalité française, né le 13 janvier 1973 à Palaiseau (France) et titulaire du passeport n° 12AT87777, faite à titre provisoire par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 25 mars 2021, pour la durée restant à courir du mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le **31/12/2021**.

DIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la **cooptation, en qualité d'Administrateur Indépendant, de Madame Khadija LARAKI**, de nationalité marocaine, née le 22 juin 1966 à Casablanca (Maroc) et titulaire de la Carte Nationale d'Identité n° BE70007, faite à titre provisoire par le Conseil d'Administration lors de sa réunion du 25 mars 2021, pour un mandat de six (6) ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le **31/12/2026**.

ONZIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer des **jetons de présence** au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020, d'un montant total net de **55 000 Dirhams**, et charge le Président de répartir ces jetons de présence entre les Administrateurs Indépendants du Conseil.

DOUZIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale donne **tous pouvoirs** au porteur d'une copie, d'un original, ou d'un extrait du présent procès-verbal, pour accomplir les formalités prescrites par la loi.

III-3 Etats financiers sociaux et consolidés au 31 décembre 2020

Cf. pages suivantes.

PRÉSENTATION DE RCI FINANCE MAROC

Créée en 2005, RCI Finance Maroc est filiale à 100% du groupe RCI Bank and Services (filiale à 100% de Renault). Présent dans 36 pays, le Groupe RCI Bank and Services propose des solutions financières et des services pour faciliter l'accès à la mobilité automobile des clients de l'Alliance Renault-Nissan-Mitsubishi.

La mission principale de RCI Finance Maroc est de contribuer à conquérir et à fidéliser les clients des marques Renault et Dacia dans le Royaume, en apportant une offre de financements et de services compétitive intégrée à leur politique commerciale. La société veille à maximiser sa rentabilité, tout en maintenant un haut niveau de sécurité financière.

RCI Finance Maroc assure ses missions au travers de deux activités principales :

- le financement des clients particuliers et entreprises, via les réseaux de distribution des marques Renault et Dacia.
- le financement des stocks de véhicules et de pièces de rechange du réseau de concessionnaires.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Ce communiqué fait suite à la tenue du Conseil d'Administration du 25 mars 2021, qui a approuvé et arrêté les comptes sociaux et consolidés annuels au 31 décembre 2020.

En tant que société de financement faisant appel public à l'épargne, RCI Finance Maroc tient son rapport financier annuel à disposition du public sur son site Internet, à l'adresse suivante : <https://www.rcifinance.ma/finance/programme-de-dette>.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITÉ ET LES RÉSULTATS DE L'ANNÉE 2020

Au cours de l'année 2020, malgré un environnement économique durement impacté par la pandémie du Covid-19, RCI Finance Maroc a poursuivi sa dynamique commerciale en maintenant son taux d'intervention financements (nombre de véhicules neufs financés par rapport au nombre de véhicules neufs vendus) au-delà de 36% et en augmentant significativement son taux d'intervention services (nombre de dossiers de services vendus par rapport au nombre de véhicules neufs vendus), pour la première fois au-dessus de 100%.

L'année s'est clôturée avec une production de plus de 20 000 nouveaux contrats de financement, RCI Finance Maroc confortant ainsi sa position de leader du financement automobile au Maroc.

Le Produit Net Bancaire (PNB) a bien résisté à la conjoncture et à la mise en place de reports d'échéances, pour s'établir à 314 millions de Dirhams, en retrait de seulement 5% par rapport à fin 2019. RCI Finance Maroc a notamment su augmenter la marge dégagée par son activité de services et optimiser ses charges de refinancement.

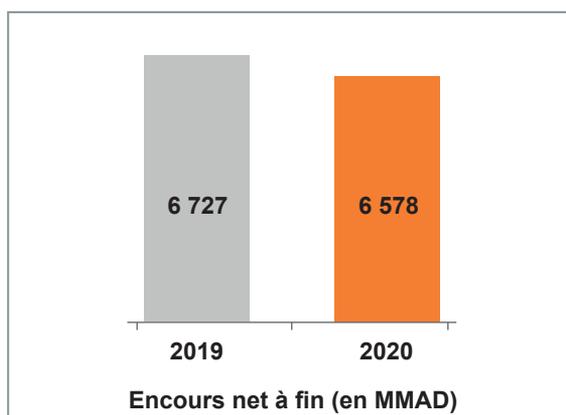
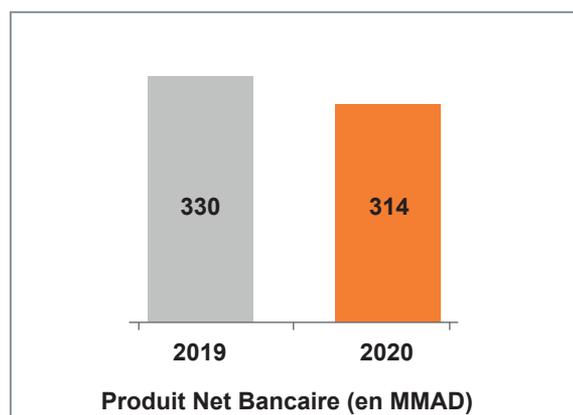
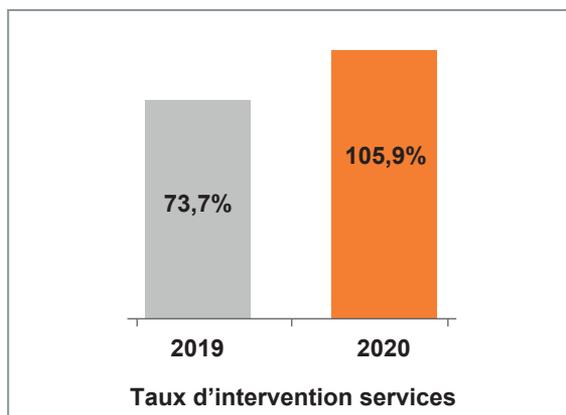
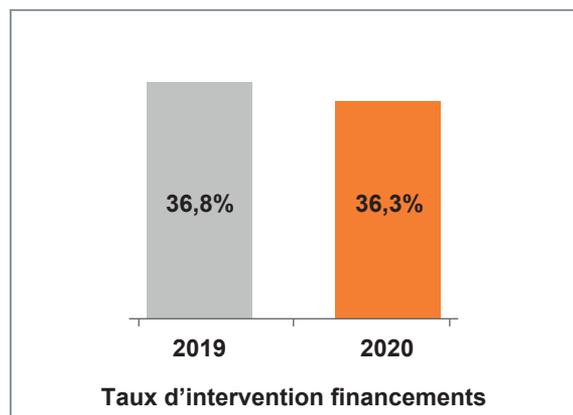
L'encours (social) a atteint près de 6,6 milliards de Dirhams. L'encours lié à l'activité Clientèle (particuliers et entreprises) était de 5 507 MMAD, en hausse de 1% par rapport à 2019. L'encours lié à l'activité Réseau (concessionnaires) était de 1 071 MMAD, en diminution de 15% par rapport à l'an passé, sous l'effet d'un apurement des stocks de véhicules financés par RCI.

L'endettement financier s'est établi à 4,9 milliards de Dirhams. La dette bancaire était de 2 950 MMAD à fin 2020, soit une diminution de 12% sur un an, quand l'endettement lié aux Bons de Société de Financement (BSF) a atteint 1 980 MMAD. Ce montant a augmenté de 3% par rapport à fin 2019, illustrant la stratégie de la Société de diversifier son refinancement et optimiser le coût de sa dette. Sur l'année, malgré un contexte de marché complexe, RCI Finance Maroc a clôturé avec succès trois émissions de BSF.

AUTRES FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2020

Au 1^{er} février 2020, Vincent HAUVILLE a été nommé au poste de Président Directeur Général de RCI Finance Maroc, succédant à Claudio VEZZOSI, appelé à d'autres fonctions au sein du Groupe RCI Bank and Services. Le premier semestre 2020 a également été marqué par la mise en place d'un dispositif sans équivalent au service des clients et fournisseurs de RCI Finance Maroc, notamment des reports d'échéances sans frais ni intérêts.

Au deuxième semestre, l'activité a été soutenue par une reprise des ventes automobiles, et de l'origination de nouveaux financements. Enfin, la Société s'est également distinguée en réalisant sa première émission obligataire subordonnée, renforçant ainsi ses fonds propres et sa solvabilité.



EASY PRO



FINANCEMENT SERVICES ASSURANCES

CONSCIENT DE VOS BESOINS SPÉCIFIQUES, EASY PRO VOUS OFFRE :

Des taux compétitifs

Des services indispensables et adaptés à l'usage de vos véhicules

Un budget constant jusqu'à la fin du contrat

L'OFFRE EASY PRO VOUS GARANTIT TRANQUILLITÉ ET BUDGET MAÎTRISÉ EN TOUTE SIMPLICITÉ



ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31/12/2020

ACTIF	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public,	2 698 800	361 878
Service des chèques postaux		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	311 304 749	286 251 429
. A vue	218 196 336	66 286 381
. A terme	93 108 413	219 965 048
Créances sur la clientèle	3 732 668 652	4 028 199 290
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 649 014 048	3 975 903 624
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	83 654 604	52 295 667
Créances acquises par affacturage	148 874 983	382 714 580
Titres de transaction et de placement	135 368 784	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	135 368 784	-
Autres actifs	278 801 318	323 401 598
Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	11 978 000	11 978 000
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	2 858 592 301	2 707 699 131
Immobilisations incorporelles	-0	-0
Immobilisations corporelles	285 251	280 800
TOTAL DE L'ACTIF	7 480 572 838	7 740 886 705

HORS BILAN	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19
ENGAGEMENTS DONNES	285 062 528	393 123 849
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	285 062 528	393 123 849
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	1 516 280 000	1 706 280 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 150 000 000	1 250 000 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	366 280 000	456 280 000
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	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 704 061 308	1 520 662 095
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3 368 184	7 768 864
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	281 368 192	400 115 443
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	39 342 095	30 372 412
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 333 806 310	1 029 423 972
Commissions sur prestations de service	44 763 142	48 454 256
Autres produits bancaires	1 413 386	4 527 148
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 390 392 631	1 190 388 805
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	99 141 498	122 501 345
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	64 233 744	47 992 940
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 225 328 206	1 018 650 965
Autres charges bancaires	1 689 182	1 243 555
PRODUIT NET BANCAIRE	313 668 677	330 273 290
Produits d'exploitation non bancaire	1 071 758	1 589 201
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	162 970 590	190 362 691
Charges de personnel	24 574 355	24 188 268
Impôts et taxes	2 332 448	4 305 039
Charges externes	133 674 747	157 481 800
Autres charges générales d'exploitation	2 299 571	4 253 451
DAP des immobilisations incorporelles et corporelles	89 469	134 133
DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	208 571 044	94 133 442
DAP pour créances et engagements par signature en souffrance	165 284 007	79 437 889
Pertes sur créances irrécouvrables	163 655	167 652
Autres dotations aux provisions	43 123 382	14 527 901
REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTIES	41 879 349	22 585 559
RAP pour créances et engagements par signature en souffrance	27 297 597	13 265 641
Récupérations sur créances amorties	59 533	223 775
Autres reprises de provisions	14 522 219	9 096 143
RESULTAT COURANT	-14 921 850	69 951 917
Produits non courants	815 394	1 246 893
Charges non courantes	3 524	2 381 486
RESULTAT AVANT IMPOTS	-14 109 980	68 817 323
Impôts sur les résultats	30 898 373	28 341 768
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-45 008 352	40 475 556

PASSIF	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 022 663 268	3 381 862 287
. A vue	47 148 330	3 236 774
. A terme	2 975 514 938	3 378 625 514
Dépôts de la clientèle	68 696	68 696
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	68 696	68 696
Titres de créance émis	2 014 534 295	1 951 446 276
. Titres de créance négociables émis	2 014 534 295	1 951 446 276
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	1 610 486 860	1 626 286 185
Provisions pour risques et charges	56 116 795	27 515 632
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	88 722 530	20 718 883
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	443 205 246	402 729 691
Capital	289 783 500	289 783 500
Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	1	1
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	-45 008 352	40 475 556
TOTAL DU PASSIF	7 480 572 838	7 740 886 705

ETAT DES SOLDES DE GESTION	en Dirhams	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/20	31/12/19
LIBELLE		
(+) Intérêts et produits assimilés	284 736 376	407 884 307
(-) Intérêts et charges assimilées	164 387 790	171 503 185
MARGE D'INTERET	120 348 587	236 381 122
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 333 806 310	1 029 423 972
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 225 328 206	1 018 650 965
RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION	108 478 103	10 773 006
(+) Commissions perçues	44 763 142	48 454 256
(-) Commissions servies	425 176	233 394
Marge sur commissions	44 337 965	48 220 862
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
(+) Résultat des opérations de change	-223 397	501 913
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ	-223 397	501 913
(+) Divers autres produits bancaires	40 727 419	34 396 388
(-) Diverses autres charges bancaires	0	1
PRODUIT NET BANCAIRE	313 668 677	330 273 290
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 071 758	1 589 201
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	162 970 590	190 362 691
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	151 769 845	141 499 799
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-138 090 532	-66 116 125
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-28 601 163	-5 431 757
RESULTAT COURANT	-14 921 850	69 951 917
RESULTAT NON COURANT	811 870	-1 134 594
(-) Impôts sur les résultats	30 898 373	28 341 768
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-45 008 352	40 475 556

ETAT DES SOLDES DE GESTION	en Dirhams	
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	31/12/20	31/12/19
LIBELLE		
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-45 008 352	40 475 556
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	89 469	134 133
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	43 123 382	14 527 901
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	3 524	2 381 486
(-) Reprises de provisions	14 522 219	9 096 143
(-) 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	-16 314 196	48 422 932
(-) Bénéfices distribués	-	-30 000 000
(+/-) AUTOFINANCEMENT	-16 314 196	18 422 932



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 758 618 417	1 526 419 390	
(+) Récupérations sur créances amorties	59 533	223 775	
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 071 758	1 589 201	
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	1 390 392 631	1 190 388 805	
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-	
(-) Charges générales d'exploitation versées	162 069 250	191 363 152	
(-) Impôts sur les résultats versés	28 341 768	57 536 098	
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	178 946 059	88 944 310	
Variation des :			
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	126 856 635	149 110 152	
(+) Créances sur la clientèle	362 678 540	-180 577 398	
(+) Titres de transaction et de placement	-135 368 784	-	
(+) Autres actifs	44 600 280	-87 291 257	
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-150 893 170	-651 964 471	
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-403 110 576	-106 520 626	
(+) Dépôts de la clientèle	-	-274 874	
(+) Titres de créance émis	63 088 018	712 728 161	
(+) Autres passifs	-15 799 325	229 145 794	
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-107 948 381	64 355 481	
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	70 997 677	153 299 791	
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-	
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-	
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-	
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-4 451	-20 176	
(+) Intérêts perçus	-	-	
(-) Dividendes perçus	39 342 095	30 000 000	
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	39 337 644	29 979 824	
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-	
(+) Emission de dettes subordonnées	-	-	
(+) Emission d'actions	-	-	
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-	
(-) Intérêts versés	-	-	
(-) Dividendes versés	-	-30 000 000	
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-	-30 000 000	
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	110 335 321	153 279 615	
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	63 411 485	-89 868 130	
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	173 746 806	63 411 485	

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS		en Dirhams	
ACTIF	31/12/20	31/12/19	
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	-	-	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-	
DEBITEURS DIVERS	199 473 178	253 092 414	
Sommes dues par l'Etat	181 157 046	233 257 162	
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-	
Sommes diverses dues par le personnel	405 905	287 043	
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-	
Divers autres débiteurs	17 910 227	19 548 208	
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	79 328 141	70 309 184	
COMPTES DE REGULARISATION	-	-	
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-	
Comptes d'écarts sur devises et titres	-	-	
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	-	-	
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	1 524 856	1 819 075	
Autres comptes de régularisation	77 803 285	68 490 109	
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES	-	-	
TOTAL	278 801 318	323 401 598	

COMMISSIONS		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
COMMISSIONS PERÇUES :	44 763 142	48 454 256	
sur opérations avec les établissements de crédit	-	-	
sur opérations de change	-	-	
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-	
sur produits dérivés	-	-	
opérations sur titres en gestion et en dépôt	-	-	
sur moyens de paiement	-	-	
sur activités de conseil et d'assistance	-	-	
sur ventes de produits d'assurances	-	-	
sur autres prestations de service	44 763 142	48 454 256	
COMMISSIONS VERSEES	425 176	233 394	
sur opérations avec les établissements de crédit	-	-	
sur opérations avec la clientèle	-	-	
sur opérations de change	-	-	
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-	
sur produits dérivés	-	-	
opérations sur titres en gestion et en dépôt	-	-	
sur moyens de paiement	-	-	
sur activités de conseil et d'assistance	-	-	
sur ventes de produits d'assurances	-	-	
sur autres prestations de service	425 176	233 394	

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS						en Dirhams	
CREANCES	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				
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	47 148 330	-	-	47 148 330	3 236 774	
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-	
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	
- à terme	-	-	-	-	-	-	
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	2 950 000 000	-	-	2 950 000 000	3 350 000 000	
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	
- à terme	-	2 950 000 000	-	-	2 950 000 000	3 350 000 000	
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-	
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-	
INTERETS COURUS A PAYER	-	25 514 938	-	-	25 514 938	28 625 514	
TOTAL	-	3 022 663 268	-	-	3 022 663 268	3 381 862 287	

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE					en Dirhams	
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			TOTAL	TOTAL
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE	-	-	1 087 161 506	-	1 087 161 506	1 304 529 616
- Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-	-
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	1 087 161 506	-	1 087 161 506	1 304 529 616
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	2 554 322 925	2 554 322 925	2 661 625 770
CREDITS A L'EQUIPEMENT	-	-	-	-	-	-
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREDITS	-	-	-	-	-	-
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	42 822 053	-	106 052 929	-	148 874 983	382 714 580
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	7 529 616	7 529 616	9 748 238
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	83 654 604	83 654 604	52 295 667
- Créances pré-douteuses	-	-	-	59 192 586	59 192 586	35 704 960
- Créances douteuses	-	-	-	24 462 018	24 462 018	16 590 706
- Créances compromises	-	-	-	-	-	-
TOTAL	42 822 053	-	1 193 214 436	2 645 507 145	3 881 543 635	4 410 913 870

INDICATION DES METHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR RCI FINANCE MAROC AU 31/12/2020	
Activité :	RCI Finance Maroc est une société anonyme créée en 2007; Elle est régie par la loi n° 17-95 relative aux SA et par la loi n° 1-93-147 relative à l'exercice de l'activité des établissements de crédit et de leur contrôle.
La société RCI Finance Maroc a pour objet principal :	- Les opérations d'affacturage, notamment par voie de recouvrement et/ou de mobilisation des créances commerciales; - Les opérations de crédit bail et de location avec option d'achat et assimilées - Les opérations de crédit à la consommation
Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise :	- Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables fondamentaux et des dispositions du plan comptable des étab. de crédit qui ont précisément pour but d'en assurer la pertinence, la fiabilité et la comparabilité dans le temps et dans l'espace. - Les méthodes d'évaluation couvrent les principes, bases, conventions, règles et procédures adoptés pour la détermination de la valeur des éléments inscrits en comptabilité. Elles servent de base à l'enregistrement des opérations et à la préparation des états de synthèse.
Créances sur clientèle	- Conformément aux dispositions de la circulaire n° 19/G/2002 relative à la classification des créances et leur couverture par les provisions; les créances sont réparties en deux classes: 1- les créances saines: sont les créances dont le règlement s'effectue normalement à l'échéance et qui sont détenues sur des contreparties dont la capacité à honorer les engagements, ne présente pas de motif d'inquiétude. 2- Les créances en souffrance: sont les créances qui présentent un risque de non recouvrement total ou partiel, elles sont reclassées, en fonction de leur degré de risque de perte, en trois catégories:
A - Pré douteux :	sont classés dans cette catégorie, les dossiers impayés dont une échéance a un âge d'impayé compris entre 4 et 6 mois.
B- Douteux :	la catégorie douteuse regroupe les dossiers impayés dont une échéance a un âge d'impayé compris entre 7 à 11 mois.
C- Compromis : est considéré impayé compromis :	- Les dossiers dont une échéance a un âge d'impayé supérieur ou égal à 12 mois - Les dossiers ayant cumulé 9 échéances impayées - Les dossiers restructurés dont une échéance n'est pas réglée 6 mois après son terme.
Provisions pour créances en souffrance	Les créances pré-douteuses, douteuses et compromises donnent lieu à la constitution de provisions égales au moins, respectivement à 20%, 50% et 100% de leur montants, conformément à la réglementation en vigueur
Agios sur créances en souffrances	Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles. - Toute provision devenue sans objet est reprise en produits en totalité.
Agios correspondant aux créances en souffrance	Les agios correspondant aux créances en souffrance sont comptabilisés en agios réservés et ne sont constatés parmi les produits que lorsqu'ils sont effectivement encaissés
Méthodes de prise en compte des intérêts dans le CPC	Les méthodes et commissions sur produits et charges sont comptabilisées à l'échéance avec constatation des intérêts courus et non échus en fin d'exercice.

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS		en Dirhams	
PASSIF	31/12/20	31/12/19	
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-	
CREDETEURS DIVERS	630 773 492	635 010 483	
Sommes dues à l'Etat	53 847 778	37 066 861	
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 658 680	1 077 721	
Sommes diverses dues au personnel	2 175 565	2 795 975	
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	-	-	
Fournisseurs de biens et services	395 743 069	453 185 825	
Divers autres créditeurs	177 348 400	140 884 101	
COMPTES DE REGULARISATION	979 713 368	991 275 702	
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-	
Comptes d'écarts sur devises et titres	-	-	
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	-	-	
Charges à payer et produits constatés d'avance	979 713 368	991 275 702	
Autres comptes de régularisation	-	-	
TOTAL	1 610 486 860	1 626 286 185	

MARGE D'INTÉRÊT		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
INTERETS PERCUS	324 078 471	438 256 719	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	3 368 184	7 768 864	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	281 368 192	400 115 443	
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	39 342 095	30 372 412	
INTERETS SERVIS	163 375 242	170 494 285	
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	99 141 498	122 501 345	
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-	
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	64 233 744	47 992 940	

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
Charges du personnel	24 574 355	24 188 268	
Impôts et taxes	2 332 448	4 305 039	
Charges externes	133 674 747	157 481 800	
Autres charges générales d'exploitation	2 299 571	4 253 451	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	89 469	134 133	
TOTAL	162 970 590	190 362 691	

CAPITAUX PROPRES					en Dirhams	
CAPITAUX PROPRES	31/12/19	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/20		
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	402 729 691	40 475 556	-	443 205 246	-	-
Réserve légale	26 136 485	2 023 778	-	28 160 263	-	-
Autres réserves	376 593 205	38 451 778	-	415 044 983	-	-
Primes d'émission, de fusion et d'apport	-	-	-	-	-	-
Capital	289 783 500	-	-	289 783 500	-	-
Capital appelé	289 783 500	-	-	289 783 500	-	-
Capital non appelé	-	-	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-	-	-
Actionnaires. Capital non versé	-	-	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	1	-	-	1	-	-
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	40 475 556	-40 475 556	-45 008 352	-45 008 352	-	-
Total	732 988 747	-0	-45 008 352	687 980 395	-	-

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE					en Dirhams	
NATURE	Solde au début de l'exercice	"Opérations comptables de l'exercice"	"Déclarations TVA de l'exercice"	Solde fin d'exercice		
					1	2"
A. TVA collectée	6 846 935	326 742 737	311 258 495	22 331 178	-	-
B. TVA à récupérer	175 679 963	1 567 810 830	1 590 720 403	152 770 389	-	-
- Sur charges	2 724 334	36 266 302	38 801 891	188 745	-	-
- Sur immobilisations	71 827 073	252 082 620	257 094 732	66 814 961	-	-
- Cumul crédit à déduire de l'exercice	101 128 556	1 279 461 908	1 294 823 781	85 766 684	-	-
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-168 833 027	-1 241 068 093	-1 279 461 908			



PROVISIONS	en Dirhams				Encours 31/12/2020
	Encours 31/12/2019	Dotations	Reprises	Autres variations	
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	292 400 637	165 284 007	27 297 597	-	430 387 047
créances sur les établissements de crédit	-	-	-	-	-
et assimilés créances sur la clientèle	245 475 294	125 194 557	22 162 651	-	348 507 200
titres de placement	-	-	-	-	-
titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
immobilisations en crédit-bail et en location	46 925 343	40 089 449	5 134 946	-	81 879 847
autres actifs	-	-	-	-	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	27 515 632	43 123 382	14 522 219	-	56 116 795
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	16 611 537	40 701 600	7 222 219	-	50 090 918
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	10 904 095	2 421 782	7 300 000	-	6 025 877
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	319 916 268	208 407 389	41 819 816	-	486 503 842

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE		en Dirhams	
Montants		Montants	
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 15 MAI 2020	-		
Report à nouveau	-	Réserve légale	2 023 778
Résultats nets en instance d'affectation	-	Dividendes	-
Résultat net de l'exercice	40 475 556	Autres affectations	38 451 778
Prélèvements sur les bénéfices	-	Report à nouveau	-
Autres prélèvements	-		
TOTAL A	40 475 556	TOTAL B	40 475 556

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS		en Dirhams	
I. DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT	
Résultat courant d'après le compte de produits et charges			-14 921 850
(+) Réintégrations fiscales sur opérations courantes			208 407 389
(-) Déductions fiscales sur opérations courantes			81 858 465
(=) Résultat courant théoriquement imposable			111 627 074
(-) Impôt théorique sur résultat courant			41 302 017
(=) Résultat courant après impôts			-56 223 867
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES			

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE		en Dirhams	
		31/12/20	31/12/19
ENGAGEMENTS		285 062 528	393 123 849
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES			
Engag. de financement en faveur d'établissements de crédit et ass.		-	-
Crédits documentaires import		-	-
Acceptations ou engagements de payer		-	-
Ouvertures de crédit confirmés		-	-
Engagements de substitution sur émission de titres		-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail		-	-
Autres engagements de financement donnés		-	-
Engagements de financement en faveur de la clientèle		285 062 528	393 123 849
Crédits documentaires import		-	-
Acceptations ou engagements de payer		-	-
Ouvertures de crédit confirmés		267 422 320	339 423 382
Engagements de substitution sur émission de titres		-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail		-	-
Autres engagements de financement donnés		17 640 208	53 700 467
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et ass.			
Crédits documentaires export confirmés		-	-
Acceptations ou engagements de payer		-	-
Garanties de crédits données		-	-
Autres cautions, avais et garanties donnés		-	-
Engagements en souffrance		-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle			
Garanties de crédits données		-	-
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		-	-
Autres cautions et garanties données		-	-
Engagements en souffrance		-	-
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS		1 516 280 000	1 706 280 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et ass.		1 150 000 000	1 250 000 000
Ouvertures de crédit confirmés		1 150 000 000	1 250 000 000
Engagements de substitution sur émission de titres		-	-
Autres engagements de financement reçus		-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et ass.		366 280 000	456 280 000
Garanties de crédits		366 280 000	456 280 000
Autres garanties reçues		-	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers			
Garanties de crédits		-	-
Autres garanties reçues		-	-

DATATION ET EVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I. DATATION

. Date de clôture	31/12/20
. Date d'établissement des états de synthèse	23/02/21
. Date de tenue du conseil d'administration	25/03/21

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. EVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIÈUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHÈSE

NOTE ANNEXE

L'année 2020 a été marquée par la pandémie de Covid-19, qui a entraîné une dégradation de l'environnement économique. Dans ce contexte, la baisse du marché automobile s'est répercutée sur l'origine de nouveaux financements par RCI Finance Maroc. De même, la crise a impacté tous les secteurs d'activité et fragilisé certaines catégories de clientèle, notamment les loueurs. La société a ainsi constaté une augmentation de son risque de crédit et passé des dotations en conséquence, y compris une provision exceptionnelle, en complément des dotations réglementaires.

En réponse à cette situation, RCI Finance Maroc a également pris de nombreuses mesures d'accompagnement de ses clients et fournisseurs, notamment des reports d'échéances sans frais ni intérêts. La Société a par ailleurs adapté significativement sa politique d'acceptation et renforcé son dispositif de recouvrement. De par sa relation avec le constructeur automobile, RCI Finance Maroc a en outre activé de nombreux leviers permettant de contrôler la situation de ses principaux clients, y compris en accompagnant des réductions de parcs automobiles si nécessaire.

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE											en Dirhams
Nature	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			Provisions		Montant net à la fin de l'exercice	
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	4 493 678 943	706 330 417	345 420 693	5 086 881 019	1 174 950 294	2 135 276 031	45 424 859	7 642 121	93 320 693	2 858 284 295	
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	4 434 843 772	706 330 417	345 420 693	4 795 753 495	1 174 950 294	2 135 276 031	5 335 409	2 507 176	9 138 971	2 651 338 493	
- Crédit-bail mobilier en cours	513 502	405 648	513 502	405 648	-	-	-	-	-	405 648	
- Crédit-bail mobilier loué	4 350 439 159	691 150 032	342 400 015	4 699 189 177	1 172 443 118	2 048 408 245	-	-	-	2 650 780 932	
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	83 891 110	14 774 736	2 507 176	96 158 671	2 507 176	86 867 786	5 335 409	2 507 176	9 138 971	151 914	
BAIL IMMOBILIER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Crédit-bail immobilier en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Crédit-bail immobilier loué	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS RESTRUCTURÉS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS IMPAYÉS	5 261 481	-	-	201 376 125	-	-	-	-	-	201 376 125	
CREANCES EN SOUFFRANCE	53 573 691	-	-	89 751 399	-	-	40 089 449	5 134 946	84 181 722	5 569 677	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE	1 064 179	-	710 231	353 948	45 941	45 941	-	-	-	308 007	
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	1 064 179	-	710 231	353 948	45 941	45 941	-	-	-	308 007	
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS RESTRUCTURÉS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS IMPAYÉS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL	4 494 743 122	706 330 417	346 130 924	5 087 234 967	1 174 996 235	2 135 321 972	45 424 859	7 642 121	93 320 693	2 858 592 301	

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE											en Dirhams
Nature	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				Cumul	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	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	-	409 000	-0	
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	-	409 000	-0	
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	806 614	93 920	-	900 534	525 814	89 469	-	-	615 283	285 251	
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
. Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
. Immeubles d'exploitation, Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	806 614	93 920	-	900 534	525 814	89 469	-	-	615 283	285 251	
. Mobilier de bureau d'exploitation	481 937	93 920	-	575 857	256 110	73 938	-	-	330 048	245 809	
. Matériel de bureau d'exploitation	126 993	-	-	126 993	76 803	10 785	-	-	87 587	39 406	
. Matériel informatique	197 684	-	-	197 684	192 901	4 747	-	-	197 648	36	
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
. Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- IMMOB. CORPORELLES HORS EXPLOITAT.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
. Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
. Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
. Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	1 215 614	93 920	-	1 309 534	934 814	89 469	-	-	1 024 283	285 251	



RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL				
Montant du capital: 289 783 500 DHS				
Montant du capital social souscrit et non appelé				
Valeur nominale des titres 100 DHS				
Nom des actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Ex précédent	Ex actuel	
RCI Banque SA	15 rue d'Uzès, 75002 Paris, France	2 897 831	2 897 831	99,99%
Vincent HAUVILLE	68 bis boulevard Abdelkrim El khattabi, Casablanca, Maroc	0	1	0,00%
Alessandro GARZIA	17 rue des Batignolles, 75017 Paris, France	1	1	0,00%
François GUIONNET	1 allée du Merle Moqueur, 91370 Verrières le Buisson, France	1	1	0,00%
Mouna BADRANE	Résidence El Hamd App 180, 20000 Casablanca, Maroc	1	1	0,00%
Autres		1	0	0,00%
Total		2 897 835	2 897 835	100,00%

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES			
	en Dirhams		
	Exercice N	Exercice N-1	Exercice N-2
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS	776 702 924	738 067 509	690 691 909
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	313 668 677	161 446 497	193 466 389
2- Résultat avant impôts	-14 109 980	29 536 814	86 698 044
3- Impôts sur les résultats	30 898 373	4 196 929	25 376 072
4- Bénéfices distribués	-	-	-
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	-45 008 352	22 931 320	61 321 972
RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	-16	8	21
Bénéfice distribué par action ou part sociale	-	-	-
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	24 574 355	12 248 641	10 878 524
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	49	49	48

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE						
	en Dirhams					
	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les EC et ass.	-	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	532 083 963	592 401 067	1 166 811 827	1 249 685 000	68 383 278	3 713 214 519
Titres de créance	-	-	-	-	-	-
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	185 762 000	124 338 000	524 201 000	1 050 668 000	432 000	1 885 401 000
TOTAL	717 845 963	716 739 067	1 691 012 827	2 300 353 000	68 815 278	5 598 615 519
PASSIF						
Dettes envers les EC et ass.	-	150 000 000	1 250 000 000	1 550 000 000	-	2 950 000 000
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-	-	-
Titres de créance émis	-	250 000 000	150 000 000	1 580 000 000	-	1 980 000 000
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	20 178 000	20 178 000
TOTAL	-	400 000 000	1 400 000 000	3 130 000 000	20 178 000	4 950 178 000



11, Avenue Bir Kacem
Souissi, Rabat
Maroc



101, Boulevard Abdelmoumen
20100, Casablanca
Maroc

RCI Finance Maroc

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société RCI Finance Maroc S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2020. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 776.703, dont un déficit net de KMAD 45.008, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 25 mars 2021 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid 19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire 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 la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société RCI Finance Maroc arrêtés au 31 décembre 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

KPMG SA



**Abderrazzak Mzougui
Associé**

Mazars Audit et Conseil



**Taha Ferdaous
Associé**

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE				
en Dirhams				
Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres		
		crédits par décaissement	crédits par signature	Montant des titres détenus dans le capital des bénéficiaires
14	601 105	396 000	205 105	-

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS						
en Dirhams						
CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
PRETS DE TRÉSORERIE	-	-	-	-	-	-
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES CRÉANCES	-	-	-	-	-	-
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR	-	-	-	-	-	-
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2 495 156	218 196 336	-	-	220 691 492	66 351 518

EFFECTIFS			
en nombre			
EFFECTIFS	31/12/20	31/12/19	
EFFECTIFS RÉMUNÉRÉS	48	49	
EFFECTIFS UTILISÉS	48	49	
EFFECTIFS ÉQUIVALENT PLEIN TEMPS	48	49	
EFFECTIFS ADMINISTRATIFS ET TECHNIQUES (ÉQUIVALENT PLEIN TEMPS)	31	32	
EFFECTIFS AFFECTÉS À DES TÂCHES BANCAIRES (ÉQUIVALENT PLEIN TEMPS)	17	17	
CADRES (ÉQUIVALENT PLEIN TEMPS)	31	26	
EMPLOYÉS (ÉQUIVALENT PLEIN TEMPS)	17	23	
DONT EFFECTIFS EMPLOYÉS À L'ÉTRANGER	0	0	

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ		
en Dirhams		
PRODUITS ET CHARGES	31/12/20	31/12/19
PRODUITS	28 062	503 172
DONT GAINS SUR LES OPÉRATIONS DE CHANGE	28 062	503 172
CHARGES	251 458	1 259
DONT PERTES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE	251 458	1 259
RÉSULTAT	-223 397	501 913

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL		
en Dirhams		
I - RESULTAT NET COMPTABLE		-45 008 352
. Bénéfice net		-45 008 352
. Perte nette		-
II - REINTEGRATIONS FISCALES		250 017 048
1- Courantes		239 305 762
- Impôt sur les sociétés (Y compris CSS)		33 320 155
- Provisions		216 696 893
2- Non courantes		-
III - DEDUCTIONS FISCALES		10 711 286
1- Courantes		81 858 465
2- Non courantes		39 641 114
TOTAL		205 008 695
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		83 509 116
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		83 509 116
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		-
V - REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		-
. Exercice n-4		-
. Exercice n-3		-
. Exercice n-2		-
. Exercice n-1		-
VI - RESULTAT NET FISCAL		83 509 116
. Bénéfice net fiscal (A - C)		-
. Déficit net fiscal (B)		-
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		-
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		-
. Exercice n-4		-
. Exercice n-3		-
. Exercice n-2		-
. Exercice n-1		-

AUTRES PRODUITS ET CHARGES					
en nombre					
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	1 071 758				
- PRODUITS ACCESSOIRES	1 071 758				
- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	-				
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	41 879 349				
- REPRISES DE PROVISIONS POUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	27 297 597				
- RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	59 533				
- REPRISES DE PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES	14 522 219				
PRODUITS NON COURANTS	815 394				
AUTRES CHARGES BANCAIRES	1 689 182				
- CHARGES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE	251 458				
- PERTES SUR OPÉRATIONS DE CHANGE	251 458				
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	-				
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	89 469				
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-				
- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	89 469				
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	208 571 044				
- DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	165 284 007				
- PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	163 655				
- DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES	43 123 382				
CHARGES NON COURANTES	3 524				
- DOTATIONS NON COURANTES AUX PROVISIONS	-				
- AUTRES CHARGES NON COURANTES	3 524				

DEPÔTS DE LA CLIENTÈLE						
en Dirhams						
DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	-	-	-	-	-	-
COMPTES D'ÉPARGNE	-	-	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	-	-	-	-	-
AUTRES COMPTES CREDITEURS	-	-	-	68 696	68 696	68 696
INTERETS COURUS A PAYER	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	68 696	68 696	68 696

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS									
en Dirhams									
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capita social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées	Société de courtage d'assurances	2 000 000	100%	11 978 000	11 978 000	31/12/20	49 529 430	42 490 458	63 496 276
RDFM				11 978 000	11 978 000	31/12/20	49 529 430	42 490 458	63 496 276
Autres titres de participation				-	-	-	-	-	-
TOTAL				11 978 000	11 978 000	-	49 529 430	42 490 458	63 496 276

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS							
en Dirhams							
Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
TOTAL		344 907 191	283 550 816	61 356 375	45 274 676	915 547	16 997 246



ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE RCI FINANCE MAROC AU 31/12/2020

ACTIF CONSOLIDÉ		en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 699	362	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	357 831	313 233	
. A vue	264 723	93 268	
. A terme	93 108	219 965	
Créances sur la clientèle	3 732 669	4 028 199	
. Crédits de trésorerie et à la consommation	3 649 014	3 975 904	
. Crédits à l'équipement	-	-	
. Crédits immobiliers	-	-	
. Autres crédits	83 655	52 296	
Opération de crédit-bail et de location	2 085 097	1 891 859	
Créances acquises par affacturage	148 875	382 715	
Titres de transaction et de placement	135 369	-	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	
. Autres titres de créance	-	-	
. Titres de propriété	135 369	-	
Autres actifs	308 173	356 734	
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	285	281	
TOTAL DE L'ACTIF	6 770 997	6 973 382	

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS		en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	708 392	-	
Capitaux propres à l'ouverture	731 537	-	
Augmentation de capital	-	-	
Distributions	-	-	
Résultat consolidé	-23 145	-	

ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉS		en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
ENGAGEMENTS DONNES	285 063	393 124	
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-	
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	285 063	393 124	
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	1 516 280	1 706 280	
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 150 000	1 250 000	
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	366 280	456 280	
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 CONSOLIDÉS		en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	464 758	494 214	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3 368	7 769	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	281 368	400 115	
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-	
Produits sur titres de propriété	7 342	372	
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	126 503	32 976	
Commissions sur prestations de service	44 763	48 454	
Autres produits bancaires	1 413	4 527	
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	165 064	171 738	
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	99 141	122 501	
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-	
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	64 234	47 993	
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location	-	-	
Autres charges bancaires	1 689	1 244	
PRODUIT NET BANCAIRE	299 693	322 477	
Produits d'exploitation non bancaire	64 568	49 929	
Charges d'exploitation non bancaire	-	-	
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	164 485	191 847	
Charges de personnel	24 574	24 188	
Impôts et taxes	3 504	5 445	
Charges externes	134 018	157 827	
Autres charges générales d'exploitation	2 300	4 253	
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	89	134	
DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	208 571	94 133	
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	165 284	79 438	
Pertes sur créances irrécouvrables	164	168	
Autres dotations aux provisions	43 123	14 528	
REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTIES	41 879	22 586	
Reprise aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	27 298	13 266	
Récupérations sur créances amorties	60	224	
Autres reprises de provisions	14 522	9 096	
RESULTAT COURANT	33 084	109 011	
Produits non courants	815	1 247	
Charges non courantes	57	2 438	
RESULTAT AVANT IMPOTS	33 843	107 819	
Impôts sur les résultats	56 987	51 277	
RESULTAT NET DU GROUPE	-23 145	56 543	

PASSIF CONSOLIDÉ		en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 026 853	3 385 678	
. A vue	51 338	7 052	
. A terme	2 975 515	3 378 626	
Dépôts de la clientèle	-	-	
. Comptes à vue créditeurs	-	-	
. Comptes d'épargne	-	-	
. Dépôts à terme	-	-	
. Autres comptes créditeurs	-	-	
Titres de créance émis	2 014 534	1 951 446	
. Titres de créance négociables émis	2 014 534	1 951 446	
. Emprunts obligataires émis	-	-	
. Autres titres de créance émis	-	-	
Autres passifs	873 731	853 840	
Provisions pour risques et charges	58 764	30 163	
Provisions réglementées	-	-	
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-	
Dettes subordonnées	88 723	20 719	
Ecarts d'acquisition	-	-	
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	441 753	385 211	
- Part du groupe	441 753	385 211	
Résultat net de l'exercice (+/-)	-23 145	56 543	
- Part du groupe	-23 145	56 543	
TOTAL DU PASSIF	6 770 997	6 973 382	

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS		en millier de Dirhams	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS			
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
(+) Intérêts et produits assimilés	284 736	407 884	
(-) Intérêts et charges assimilées	163 375	170 494	
MARGE D'INTERET	121 361	237 390	
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	126 503	32 976	
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	126 503	32 976	
(+) Commissions perçues	44 763	48 454	
(-) Commissions servies	-	-	
Marge sur commissions	44 763	48 454	
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-	
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	7 342	372	
(+) Résultat des opérations de change	-	-	
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-	
Résultat des opérations de marché	7 342	372	
(+) Divers autres produits bancaires	1 413	4 527	
(-) Diverses autres charges bancaires	1 689	1 244	
PRODUIT NET BANCAIRE	299 693	322 477	
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-	
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	64 568	49 929	
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-	
(-) Charges générales d'exploitation	164 485	191 847	
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	199 776	180 558	
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	138 091	66 116	
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	28 601	5 432	
RESULTAT COURANT	33 084	109 011	
RESULTAT NON COURANT	758	-1 191	
(-) Impôts sur les résultats	56 987	51 277	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-23 145	56 543	

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS		en millier de Dirhams	
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉE			
LIBELLE	31/12/20	31/12/19	
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-23 145	56 543	
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	89	89	
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-	
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	43 123	43 123	
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-	
(+) Dotations non courantes	57	2 438	
(-) Reprises de provisions	14 522	9 096	
(-) 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	5 603	93 098	
(-) Bénéfices distribués	-	-	
(+/-) AUTOFINANCEMENT	5 603	93 098	

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ			en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/20	31/12/19		
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 757 878	1 525 673		
(+) Récupérations sur créances amorties	60	224		
(+) Produits divers d'exploitation perçus	64 568	49 929		
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-1 390 393	-1 190 389		
(-) Charges diverses d'exploitation payées	-	-		
(-) Charges générales d'exploitation versées	-162 897	-192 158		
(-) Impôts sur les résultats versés	-47 779	-72 256		
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	221 437	121 024		
Variation des actifs d'exploitation :				
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	126 857	149 110		
(+) Créances sur la clientèle	362 679	-180 577		
(+) Titres de transaction et de placement	-135 369	-		
(+) Autres actifs	48 562	-96 401		
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-150 893	-651 964		
Variation des passifs d'exploitation :				
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-403 111	-106 521		
(+) Dépôts de la clientèle	-	-275		
(+) Titres de créance émis	63 088	712 728		
(+) Autres passifs	-11 081	229 951		
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-99 269	56 051		
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	122 168	177 075		
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-		
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-		
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-4	-20		
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-		
(+) Intérêts perçus	7 342	-		
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	7 338	-20		
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-		
(+) Emission de dettes subordonnées	-	-		
(+) Emission d'actions	-	-		
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-		
(-) Intérêts versés	-	-		
(-) Dividendes versés	-	-30 000		
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-	-30 000		
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV + V)	129 506	147 055		
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	86 577	-60 477		
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	216 083	86 577		

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES										en millier de Dirhams	
Nature	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	Amortissements et/ou provisions			Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	Montant net à la fin de l'exercice		
				Montant brut à la fin de l'exercice	Montant des amortissements et/ou provisions début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	409 000	-		
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	409 000	-		
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	806 614	93 920	-	900 534	525 814	89 469	-	615 283	285 251		
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	481 937	93 920	-	575 857	256 110	73 938	-	330 048	245 809		
- Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Immeubles d'exploitation, Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- MOBILIER ET MATERIEL	806 614	93 920	-	900 534	525 814	89 469	-	615 283	285 251		
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	481 937	93 920	-	575 857	256 110	73 938	-	330 048	245 809		
- Mobilier de bureau d'exploitation	128 993	-	-	128 993	76 803	10 785	-	87 587	39 406		
- Matériel informatique	197 684	-	-	197 684	192 901	4 747	-	197 648	36		
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- IMMOB. CORPORELLES HORS EXPLOITAT.	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total	1 215 614	93 920	-	1 309 534	934 814	89 469	-	1 024 283	285 251		

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2020										en millier 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	PLACE BANDOENG, CASABLANCA	Société de courtage	2 000	100%	100%	42 490	31/12/20	49 529	42 490	INTEGRATION GLOBALE	

LISTE DES ENTREPRISES ENTRÉES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2020 AU 31/12/2020										en millier 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											
Entreprises sorties										NEANT	

LISTE DES ENTREPRISES LAISSÉES EN DEHORS DU PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2020										en millier 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		
										NEANT	

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS						en millier de Dirhams	
CREANCES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements 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		31/12/20	31/12/19	
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	2 495	264 723	-	-	267 218	93 333	
VALEURS RECUES 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	2 495	264 723	-	-	267 218	93 333	

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS						en millier de Dirhams	
CREANCES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements 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		31/12/20	31/12/19	
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	51 338	-	-	51 338	7 052	
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-	
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	
- à terme	-	-	-	-	-	-	
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-	
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	
- à terme	-	2 950 000	-	-	2 950 000	3 350 000	
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-	
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-	
INTERETS COURUS A PAYER	-	25 515	-	-	25 515	28 626	
TOTAL	-	3 026 853	-	-	3 026 853	3 385 678	

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS	
I. DATATION	
. Date de clôture	31/12/20
. Date d'établissement des états de synthèse	23/02/21
. Date de tenue du conseil d'administration	25/03/21
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	
II. ÉVÈNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE	
Dates	Indications des événements
	"L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie de COVID 19 n'entraîne pas d'ajustement dans les comptes de RCI Finance Maroc au 31 décembre 2020. Par ailleurs, la société dispose d'une réserve de liquidité, composée notamment de lignes de crédit confirmées, lui permettant d'assurer la continuité financière de son activité. La crise actuelle pourrait avoir des impacts sur l'activité commerciale de RCI Finance Maroc, une baisse des ventes du Groupe Renault Maroc pouvant entraîner un ralentissement dans l'origine de nouveaux financements. La conjoncture économique pourrait également impacter la solvabilité des clients et se répercuter sur le niveau du coût du risque. Des travaux sont en cours pour estimer l'impact de ces éléments sur les prévisions budgétaires de la société. Enfin, à ce stade de la crise, aucun impact n'est attendu dans la bonne tenue des instances sociales de RCI Finance Maroc."



11, Avenue Bir Kacem
Souissi, Rabat
Maroc

mazars

101, Boulevard Abdelmoumen
20100, Casablanca
Maroc

GROUPE RCI Finance Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE AU 31 DÉCEMBRE 2020

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, 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 31 décembre 2020. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 708.392 dont un déficit net consolidé de 23.145 KMAD. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 25 mars 2021 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 provisoire des états consolidés ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du groupe 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 de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe RCI Finance Maroc arrêtés au 31 décembre 2020, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

KPMG SA



Abderrazzak Mzougui
Associé

Mazars Audit et Conseil



Taha Ferdaous
Associé