



Groupe RCI Bank and Services

**Rapport de gestion
sur l'exercice 2021**

SOMMAIRE

I- Synthèse de l'activité de l'exercice 2021

- 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 2022

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 2021

I- Synthèse de l'activité de l'exercice 2021

I-1 **Activité du Groupe Renault** (source : communiqué du 18 février 2022)

RESULTATS 2021

Le **chiffre d'affaires du groupe** atteint 46 213 M€ en progression de 6,3 % par rapport à 2020. À taux de change et périmètre constants, il progresse de 8,0 % (effet de change négatif essentiellement lié à la dévaluation du Rouble russe, de la Livre turque, du Peso argentin et du Réal brésilien).

Le **chiffre d'affaires de l'Automobile hors AVTOVAZ** s'établit à 40 404 M€, en hausse de 7,1 % par rapport à 2020.

La reprise du marché automobile contribue à hauteur de 4,4 points.

La nouvelle politique commerciale, lancée au 3e trimestre 2020 et privilégiant les segments les plus rentables a conduit à un effet prix net positif de 5,7 points. Le succès d'Arkana, lancé au second trimestre 2021 et marquant le renouveau de la marque Renault sur le segment C, et la performance des véhicules utilitaires ont permis de générer un effet mix produit positif de 2,2 points. Ces deux effets permettent de compenser la perte de volume de 7,5 points essentiellement liée à la mise en œuvre de cette politique privilégiant la valeur au volume.

Les effets « Autres », de +5,3 points, proviennent de la baisse de l'activité de ventes avec engagement de reprise en lien avec la politique de sélection des canaux les plus rentables et suite à la cession de plusieurs succursales de Renault Retail Group en 2021. La hausse de la contribution des ventes de pièces et accessoires et la reprise de l'activité réseau, fortement impactées par les mesures de confinement en 2020 ont également contribué positivement.

Le chiffre d'affaires d'AVTOVAZ progresse de 10,4 % à 2 850 M€ essentiellement grâce à de fortes hausses de prix et un effet mix produit pour 18,4 points ayant plus que compensé l'impact négatif des devises (-6,8 points). La marque LADA maintient son leadership sur le marché russe avec une part de marché de près de 21 %. LADA Vesta et LADA Granta occupent respectivement la 1re et 2e place dans le classement des ventes en Russie.

Le groupe enregistre une marge opérationnelle positive de 1 663 M€ (3,6 % du chiffre d'affaires) contre -337 M€ en 2020. La marge opérationnelle du groupe atteint 4,4 % du chiffre d'affaires au second semestre 2021.

La marge opérationnelle de l'Automobile hors AVTOVAZ s'améliore de 1 710 M€ à 260 M€ (0,6 % du chiffre d'affaires).

La reprise du marché automobile a un impact positif de 293 M€.

L'effet mix/prix/enrichissement de 1 127 M€ est le résultat de la politique commerciale privilégiant la valeur au volume et des hausses de prix pour couvrir les dévaluations de change et l'inflation des coûts. Cette politique a plus que compensé l'effet volume négatif de 579 M€.

L'effet « Productivité » (achats, garantie, R&D, coûts de fabrication & logistique, frais généraux) est positif de 852 M€ principalement en raison de la performance achats (541 M€) et de l'optimisation des dépenses de R&D.

Ces performances opérationnelles permettent largement de compenser la hausse du prix des matières premières qui pèse pour -468 M€.

Les effets « Autres » s'élèvent à +483 M€ et s'expliquent notamment par une meilleure performance de l'activité pièces et accessoires et de celle du réseau ainsi que par un impact favorable des ventes avec engagement de reprise.

La marge opérationnelle d'AVTOVAZ s'élève à 247 M€ en progression de 106 M€, reflétant principalement l'augmentation des prix qui a plus que compensé l'effet de change négatif et la hausse du prix des matières premières.

La contribution du Financement des ventes à la marge opérationnelle du groupe atteint 1 185 M€, en augmentation de 178 M€ par rapport à 2020. Cette progression résulte principalement d'une forte amélioration du coût du risque qui s'établit à 0,14 % des actifs productifs moyens contre 0,75 % en 2020. Ce très bon niveau s'explique par l'amélioration des paramètres de risque et par un retour à la normale des processus de recouvrement impactés par les confinements en 2020.

RCI Bank and Services affiche des nouveaux financements en croissance de 0,4 % (hors effet de change, négatif à hauteur de 92 M€) par rapport à 2020, aidés par la forte performance des dossiers de financement des véhicules d'occasion et par des montants moyens financés en progression de 7,2 % sur les véhicules neufs et les véhicules d'occasion.

Les autres produits et charges d'exploitation sont négatifs à hauteur de -265 M€ (contre -1 662 M€ en 2020). Les provisions pour charges de restructuration de 430 M€ sont compensées par les cessions d'actifs (487 M€) principalement liées à la cession de plusieurs succursales de Renault Retail Group (RRG) en lien avec la stratégie annoncée.

Après prise en compte des autres produits et charges d'exploitation, le résultat d'exploitation du groupe s'établit à 1 398 M€ contre -1 999 M€ en 2020.

Le résultat financier s'élève à -350 M€ en amélioration de 132 M€ par rapport à 2020 essentiellement lié à la révision comptable de la valeur du prêt garanti par l'Etat français.

La contribution des entreprises associées s'élève à 515 M€, dont 380 M€ liés à la contribution de Nissan, en progression de 5 660 M€ par rapport à 2020. Pour mémoire, la contribution de Nissan en 2020 incluait -4 290 M€ de dépréciations d'actifs et coûts de restructuration (dont -1 934 M€ de retraitement IFRS).

Les impôts courants et différés représentent une charge de 596 M€ contre une charge de 420 M€ en 2020 en lien avec l'amélioration du résultat.

Le résultat net s'établit à 967 M€ et le résultat net, part du groupe, à 888 M€ (+3,26 € par action par rapport à -29,51 € par action en 2020).

La capacité d'autofinancement de l'activité Automobile***** hors dépenses de restructuration, inclut 1 Md€ de dividendes RCI et atteint 4,8 Mds€ en progression de 2,8 Mds€ par rapport à 2020.

Cette capacité d'autofinancement couvre largement les investissements corporels et incorporels avant cessions d'actifs qui s'élèvent à 3,2 Mds€ (5,1 Mds€ en 2020).

Hors impact des cessions, le taux de CAPEX et R&D nets du groupe s'élève à 8,5 % du chiffre d'affaires. Il s'élève à 7,3 % y compris cessions contre 11,3 % en 2020.

Le free cash-flow opérationnel de l'Automobile***** est positif à hauteur de 1 272 M€, après prise en compte de paiements au titre des dépenses de restructuration de 602 M€, de cessions d'actifs à hauteur de 574 M€ et d'un impact négatif de la variation du besoin en fonds de roulement pour -330 M€.

Le free cash-flow opérationnel de l'Automobile ainsi que la cession des titres détenus dans Daimler pour 1,1 Md€ contribuent à la réduction de 2 Mds€ de la dette nette de l'Automobile qui s'élève à 1,6 Md€ au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2021, les stocks totaux de véhicules neufs (y compris le réseau indépendant) représentent 336 000 véhicules contre 486 000 à fin décembre 2020, soit 53 jours de ventes.

Le Conseil d'administration proposera à l'Assemblée Générale des actionnaires, prévue le 25 mai 2022, de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice 2021.

En 2022, Renault Group remboursera par anticipation 1 Md€ du prêt d'un pool bancaire bénéficiant de la garantie de l'Etat français ainsi que 1 Md€ au titre de l'échéance contractuelle. La totalité du prêt sera remboursée au plus tard fin 2023.

LA DECARBONATION ET LA TRANSITION JUSTE AU CŒUR DE NOTRE STRATEGIE ESG

En 2021, Renault Group a communiqué sur sa Raison d'Être : « Nous faisons battre le cœur de l'innovation pour que la mobilité nous rapproche les uns des autres » et a publié sa stratégie ESG basée sur 3 piliers : la neutralité carbone, la sécurité et l'inclusion.

Renault Group a l'ambition d'atteindre la neutralité carbone en Europe d'ici à 2040 et dans le monde en 2050 en réduisant ses émissions de carbone sur l'ensemble du cycle de vie du véhicule : matières et composants achetés, sites de production, émissions des véhicules sur les routes, seconde vie mais aussi recyclage. Cette stratégie Climat a été présentée dans le rapport Climat publié en avril 2021.

Au cours de la dernière décennie, Renault Group et l'Alliance ont déjà investi plus de 10 milliards d'euros dans l'électrification. Ce mouvement s'accélère : l'Alliance investira 23 milliards d'euros ces cinq prochaines années. Grâce aux 5 plateformes électriques communes couvrant l'essentiel des segments, la marque Renault ambitionne de devenir 100 % électrique en 2030 pour les véhicules particuliers en Europe.

Renault Group a lancé il y a plus d'un an le projet ReFactory, pour transformer le site de Flins (Yvelines, France) en première usine européenne dédiée à l'économie circulaire de la mobilité et qui s'appuie sur 4 pôles :

RE-TROFIT avec la « Factory VO » (Véhicules d'Occasion), première usine spécialisée dans le reconditionnement de véhicules d'occasion à l'échelle industrielle;

RE-ENERGY contribuant au développement des applications autour de la 2^{ème} vie des batteries et des nouvelles énergies;

RE-CYCLE rassemblant les activités de recyclage, de réemploi de pièces et de matières;

RE-START, projet de centre d'innovation et de formation, regroupant 3 entités : un centre d'innovation au service de l'industrie 4.0, un campus de formation et un incubateur dédié à la recherche et à l'innovation en économie circulaire.

La ReFactory de Flins vise à rénover 45 000 véhicules par an à l'horizon 2023 et réparer 20 000 batteries par an d'ici 2030, avec 3 000 emplois sur site en 2030. Ce projet industriel global a vocation à être déployé plus largement, comme le projet lancé au sein de l'usine de Séville.

Enfin, Renault Group repense son organisation pour accompagner la transformation des métiers de l'industrie automobile et a lancé en 2021 la ReKnow University dédiée à l'acquisition de nouvelles compétences dans l'électrification, l'analyse et la cybersécurité des données ou le recyclage des véhicules et de leurs batteries. En France, 2 600 personnes ont été formées en 2021 et plus de 3 000 le seront en 2022 avec un objectif de 10 000 personnes formées en 2025.

PERSPECTIVES & STRATEGIE

Dans un environnement de marché encore impacté par la crise des semi-conducteurs, notamment au 1er semestre (perte totale estimée à 300 000 véhicules sur la production 2022), et par la hausse du prix des matières premières, le groupe prévoit pour l'année :

- une marge opérationnelle du groupe supérieure ou égale à 4 %;
- un free cash-flow opérationnel de l'Automobile supérieur ou égal à 1Md€.

Grâce à ses performances, Renault Group est en mesure d'accélérer sa stratégie Renaulution par la mise en valeur de ses atouts industriels et technologiques :

Renault Group confirme son ambition dans l'électrique avec l'objectif que la marque Renault soit 100 % EV en Europe en 2030. Pour cela, Renault Group étudie l'opportunité de rassembler ses activités et technologies 100 % électriques au sein d'une entité spécifique en France en vue d'en accélérer la croissance.

En parallèle, Renault Group étudie également l'opportunité de rassembler ses activités et ses technologies de moteurs et transmissions thermiques et hybrides basées hors de France au sein d'une entité spécifique, afin de renforcer le potentiel des technologies et du savoir-faire de Renault Group.

Les résultats de ces réflexions seront partagés régulièrement avec les différentes instances du groupe et feront l'objet de procédures d'information et/ou consultation conformément aux dispositions en vigueur dans les différents pays concernés.

I-2 Activité du Groupe RCI Bank and Services (source : communiqué du 21 février 2022)

Dans un contexte toujours perturbé par la pandémie de la Covid-19 et la crise des semi-conducteurs, RCI Bank and Services atteint un résultat avant impôts du groupe de 1 194 millions d'euros, en hausse de 19 % par rapport à 2020.

- Le taux d'intervention atteint 46 % des immatriculations contre 44,2 % en 2019.
- En hausse de 44 %, le nombre de dossiers de financement véhicules électriques et hybrides atteint 91 805 contrats, soit 8,7 % des dossiers de financement de véhicules neufs en 2021 en Europe.
- L'activité financements véhicules d'occasion affiche une progression de 4,1 % par rapport à l'année précédente, avec 363 711 dossiers financés.
- En 2021, 47 % des clients particuliers du groupe ont opté pour des offres de financements locatives, une hausse de 8 points par rapport à 2020.
- Les montants moyens financés par contrat sont en hausse de 7,2 % en 2021 par rapport à 2020, en ligne avec la stratégie « From volume to value » de Renault Group.
- Avec 3 services vendus pour chaque véhicule financé, RCI Bank and Services a vendu 4,7 millions de contrats de services en 2021, en hausse de 2 % par rapport à 2020.
- RCI Bank and Services atteint un niveau record de satisfaction client en 2021, avec un Net Promoter Score de + 53 points en 2021, en hausse de 6 points.
- Le coût du risque total est en nette amélioration et s'établit à 0,14 % des APM contre 0,75 % à fin 2020.
- Les dépôts en provenance de la clientèle particuliers progressent de 0,5 milliard et atteignent 21 milliards d'euros soit 47 % des actifs nets de l'entreprise à fin décembre 2021.

« RCI Bank and Services démontre une nouvelle fois la solidité de son modèle économique grâce à un résultat avant impôt en nette hausse, ainsi qu'une forte rentabilité avec un ROE de 14,5 % et un RORWA de 2,5 %. RCI Bank and Services s'inscrit comme un élément central du développement des offres de services et de mobilité destinées à répondre aux nouveaux usages des clients de Renault Group et plus particulièrement de Mobilize », déclare Clotilde Delbos, Directeur général adjoint, Directeur financier de Renault Group, Directeur général de la marque Mobilize et Président du conseil d'administration de RCI Banque S.A..

« En 2021, nous avons fortement investi dans la modernisation de RCI Bank and Services pour répondre aux nouveaux usages de nos clients en proposant des offres plus flexibles sur le véhicule électrique ou l'abonnement, avec l'acquisition de Bipi, plateforme référente sur ce segment. Nous avons également lancé des parcours de financement 100 % en ligne dans plusieurs pays majeurs pour le groupe. Cela se traduit par un niveau de recommandation client record, faisant de RCI Bank and Services une référence parmi les captives et les banques. » explique João Leandro, Directeur général de RCI Bank and Services.

UNE PERFORMANCE COMMERCIALE SOLIDE ET UN MONTANT MOYEN FINANCE EN HAUSSE

Dans un contexte automobile toujours perturbé et où les constructeurs ont privilégié une stratégie de création de valeur plutôt que de volumes, les ventes des marques de l'Alliance s'établissent à 2,8 millions de véhicules sur l'année 2021. Le taux d'intervention de RCI Bank and Services atteint 46 %, en progression de 1,8 point par rapport à l'année 2019, avant la crise sanitaire.

RCI Bank and Services a financé 1 415 841 dossiers sur l'année 2021, en recul de 6,9 % par rapport à 2020. Malgré cette baisse, les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) s'élèvent à 17,8 milliards d'euros, en diminution de 0,2 % grâce à des montants moyens financés en progression de 7,2 %. Hors effet de change négatif de 92 millions d'euros, les nouveaux financements progressent de 0,4 %.

L'activité financements véhicules d'occasion affiche quant à elle une progression de 4,1 % par rapport à l'année précédente, avec 363 711 dossiers financés.

Avec 91 805 dossiers de financements sur les véhicules électriques et hybrides soit une hausse de + 44 % par rapport à 2020, RCI Bank and Services accompagne l'Alliance dans sa démarche de réduction de son empreinte carbone. La part des offres locatives a également progressé en 2021 et représente 47 % des dossiers de financement de véhicules neufs sur le segment des clients particuliers, soit une hausse de 8 points.

Le nombre de services vendus sur l'année 2021 représente 4,7 millions de contrats d'assurances et de services, en progression de 2 %, dont 72 % sont des prestations associées au client et à l'usage du véhicule. Avec 3 services vendus pour chaque véhicule immatriculé en 2021, RCI Bank and Services établit un nouveau record.

En 2021, le groupe obtient un niveau recommandation client record, avec un Net Promoter Score de + 53 points en hausse de 6 points par rapport à 2020, faisant de RCI Bank and Services un benchmark sur le marché des captives automobiles et des banques.

UNE PERFORMANCE FINANCIERE ROBUSTE GRACE A UN COUT DU RISQUE EN NETTE AMELIORATION

Les actifs productifs moyens s'établissent à 44,8 milliards d'euros, soit un retrait de - 4,6 % par rapport à fin 2020, très impactés par la baisse de 23,4 % des actifs productifs moyens liés à l'activité Réseau qui s'établissent à 7,1 milliards d'euros, conséquence des impacts de la pénurie des semi-conducteurs sur la fabrication des véhicules, et de la stratégie d'optimisation des stocks de véhicules du réseau mise en place par les marques de Renault Group.

Hors effet change négatif de -59,1 millions d'euros, les actifs productifs moyens directement liés à l'activité Clientèle en 2021 s'établissent à 37,6 milliards et progressent légèrement de 0,2 %, grâce au bon niveau des nouveaux financements sur l'année 2021 dans un contexte encore difficile.

Le produit net bancaire s'établit à 1 828 millions d'euros, en retrait de - 6,5 % par rapport à 2020, en lien avec le recul de - 4,6 % des actifs productifs moyens. Le produit net bancaire exprimé en pourcentage des APM s'établit à 4,08 %.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 570 millions d'euros, en diminution de 15 millions d'euros comparé à 2020. RCI Bank and Services s'inscrit pleinement dans le plan de réduction des coûts fixes de Renault Group.

Le coût du risque sur l'activité Clientèle (financement des particuliers et des entreprises) s'établit à 0,26 % des APM à fin 2021 contre 0,89 % des APM à fin 2020. Ce très bon niveau s'explique par l'amélioration des paramètres de risque et à un retour à la normale des processus de recouvrement, qui avaient été très impactés par les confinements stricts en 2020 en particulier en France, Italie, Brésil et Espagne. La mise à jour des provisions forward-looking IFRS 9 s'est traduite par une dotation de 3 millions d'euros sur 2021 contre une dotation de 66,8 millions d'euros sur l'année 2020.

Le coût du risque sur l'activité Réseaux (financement des concessionnaires) s'établit en reprise de - 0,52 % de l'APM à fin 2021 contre une dotation à hauteur de 0,18 % à fin 2020. Cette amélioration est liée à la fois à la baisse des encours réseau et également à la mise à jour du provisionnement forward-looking IFRS 9, en reprise de 14,5 millions d'euros sur 2021 contre une dotation de 22,7 millions d'euros sur 2020.

Le résultat avant impôts s'établit à 1 194 millions d'euros contre 1 003 millions d'euros à fin 2020. Cette progression résulte principalement de l'amélioration du coût du risque.

DANS UN CONTEXTE DE FAIBLES BESOINS DE FINANCEMENTS, RCI BANK AND SERVICES CONTINUE DE DIVERSIFIER SES SOURCES DE FINANCEMENT

En l'absence de croissance des actifs productifs, les besoins de financement sont restés modestes et le groupe a pris un certain nombre d'initiatives pour réduire sa réserve de liquidité qui avait atteint un plus haut niveau historique à fin 2020. Dans ce contexte, RCI Bank and Services n'a pas émis sur le marché obligataire et a cherché à ralentir le rythme de croissance des dépôts clients, qui ont néanmoins progressé de 0,5 milliard d'euros depuis décembre 2020 pour atteindre 21 milliards d'euros, soit une croissance de 2,6 % contre 15 % l'année précédente.

Pour continuer à diversifier ses sources de financement, le groupe a déployé en juillet son activité de collecte d'épargne aux Pays-Bas par l'intermédiaire de la fintech Raisin et a placé une titrisation publique adossée à des prêts automobiles en Allemagne pour 900 millions d'euros de titres seniors (dont 200 millions d'euros auto-souscrits).

DE NOMBREUSES REALISATIONS EN LIEN AVEC LES PRIORITES STRATEGIQUES DU GROUPE

En 2021, RCI Bank and Services a atteint ses objectifs sur ses quatre priorités stratégiques :

1. **Proposer des parcours plus digitaux aux clients** : des parcours d'achat et de financement 100 % en ligne sont aujourd'hui disponibles pour les clients de Renault en Italie, en France et au Brésil. En 2022, RCI Bank and Services va jouer un rôle clé dans la commercialisation de Renault Megane E-Tech et Nissan Ariya, que les clients de l'Alliance pourront commander et financer de manière entièrement digitalisée.
2. **Passer de la vente de voitures à la vente de kilomètres** : en juillet 2021, RCI Bank and Services a fait l'acquisition de Bipi, startup spécialisée dans l'abonnement automobile désormais présente en Espagne, France, Italie, Pays-Bas et soutiendra le développement de son activité en Europe en 2022. RCI Bank and Services va également développer son activité de location opérationnelle qui permettra de disposer du nombre de véhicules d'occasion nécessaires pour développer son activité abonnement et poursuivre sa croissance sur le segment des véhicules d'occasion.
3. **Consolider et optimiser son modèle économique** : grâce à la maîtrise de son coût du risque, RCI Bank and Services maintient un haut niveau de rentabilité et atteint un RORWA de 2,5 %.
4. **Développer des nouvelles méthodes de travail** : parce que la performance de l'entreprise repose sur l'intelligence collective, RCI Bank and Services a notamment mis en place des tribus, dont plus de 300 collaborateurs font déjà partie. Pour répondre toujours plus rapidement aux nouvelles attentes des clients, plus de 250 salariés ont été formés au design thinking et aux méthodes agiles.

L'ensemble de ces priorités seront guidées par la raison d'être de RCI Bank and Services. « A l'écoute de tous nos clients, nous créons des services financiers innovants pour construire une mobilité durable pour tous. » Co-construite grâce à ses collaborateurs, elle exprime le sens des actions et l'engagement de RCI Bank and Services auprès de l'ensemble de ses parties prenantes et de la société. Elle sera renforcée par une stratégie de développement durable en cours de construction qui sera prochainement présentée en conseil d'administration. Celle-ci visera à développer des initiatives relatives au changement climatique, aux impacts environnementaux, au bien-être au travail, et à la diversité et l'inclusion.

Pour atteindre l'ensemble de ces objectifs, les équipes de RCI Bank and Services s'appuieront sur les 4 valeurs du groupe : nous agissons de façon juste, nous sommes fiers de nos différences, nous avançons avec optimisme, nous voyons loin et commençons petit pour grandir plus vite.

I-3 Résultats commerciaux et financiers de RCI Finance Maroc

I-3-a Revue de l'activité Clientèle

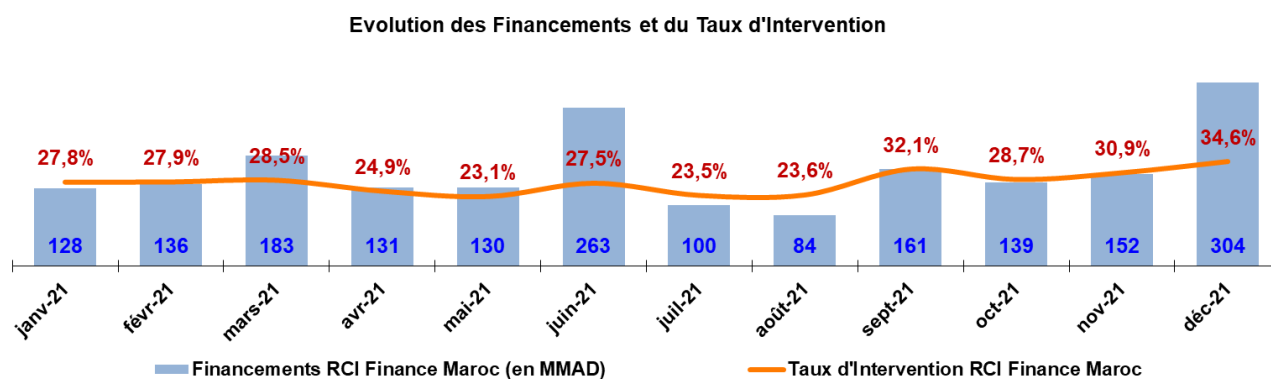
| | 2 019 | 2 020 | 2 021 |
|--|---------|---------|---------|
| Marché Automobile Marocain | 165 918 | 133 308 | 175 435 |
| Part Marché du Groupe Renault Maroc | 42,4% | 41,1% | 39,7% |
| Immatriculations Groupe Renault Maroc | 70 283 | 54 730 | 69 721 |

Le Marché Automobile Marocain a atteint un niveau de 175 435 unités vendues en 2021, soit une hausse de 31,6% par rapport à 2020. Dans ce contexte, Renault Commerce Maroc enregistre une part de marché à 39,7%, en baisse de 1,3 point par rapport à l'année précédente, avec 69 721 véhicules commercialisés. La marque Renault enregistre une hausse de sa part de marché de +1,1 point pour s'établir à 13,5% et la marque Dacia affiche quant à elle une baisse de 2,4 points par rapport à 2020 pour s'établir à 26,3%.

| | 2 019 | 2 020 | 2 021 |
|--|--------|--------|--------|
| Taux d'Intervention RCI Finance Maroc | 36,8% | 36,3% | 28,1% |
| Dossiers de Financement RCI Finance Maroc | 26 130 | 20 048 | 19 856 |

en MMAD

| | 2 019 | 2 020 | 2 021 |
|--|-------|-------|-------|
| Nouveaux Financements RCI Finance Maroc | 3 002 | 2 075 | 1 910 |
| Encours Productif Moyen Clientèle | 5 226 | 5 220 | 4 847 |



Dans un marché en forte hausse (+31,6%) et un contexte économique difficile lié au contexte sanitaire (fermeture de frontières et couvre-feu), RCI Finance Maroc affiche un TI de 28,1% en baisse de 8,2 points par rapport à 2021. Le TI est fortement impacté par la politique de maîtrise des risques qui a conduit à un renforcement des critères d'acceptation en particulier sur les canaux Loueurs et Taxi.

S'établissant à 28,1% | TI global reste tiré par le TI Particuliers qui s'établit à 45,1% soit une baisse de 5 points vs. 2020 qui, par effet de contagion et d'infidélité réseau, pâtit indirectement de la politique d'acceptation prudente mise en place sur le segment Entreprises. Le taux d'intervention sur ce dernier segment est quant à lui en net recul en s'établissant à 17,3%, soit une baisse de 11,5 points par rapport à 2020. Cette baisse de la performance Entreprises est principalement liée aux restrictions d'acceptation mises en place sur les canaux Loueurs et Taxi (fortement impactés par la crise sanitaire).

L'année 2021 affiche 19 856 nouveaux dossiers de financement (-8,2% vs. 2020) totalisant ainsi plus de 1,9 milliards de dirhams financés (-7,9% par rapport à 2020).

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

en MMAD

**Financements de stocks de Véhicules Neufs /
Pièces Rechange / Crédit de Trésorerie**

2 019 2 020 2 021

6 833 5 165 7 626

Encours Productif Moyen Réseau

989 869 769

en MMAD

Encours Productif Moyen Affacturage

2 019 2 020 2 021

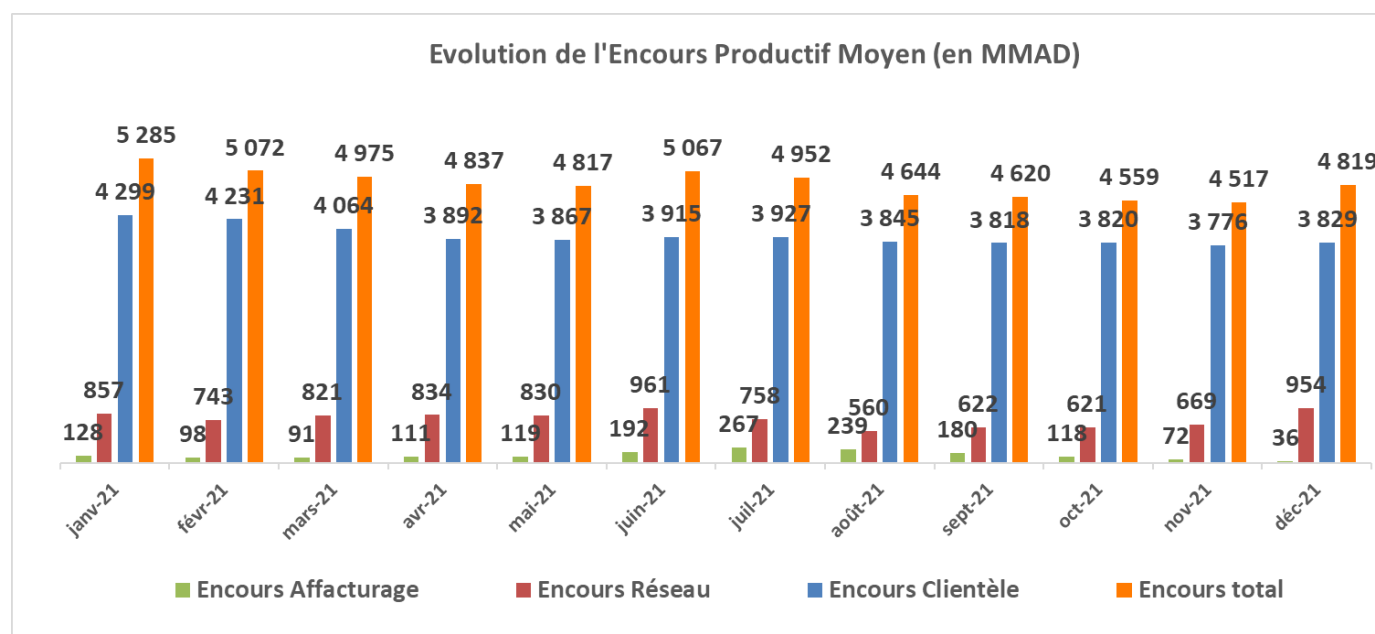
229 141 138

L'activité Crédit Réseau a connu une forte hausse sur la fin d'année 2021, avec des entrées en financement atteignant 7,6 milliards de dirhams, en hausse de 47,7% par rapport à fin 2020. Pour rappel, les volumes à fin 2020 étaient exceptionnellement bas suite aux perturbations liées à la pandémie du Covid-19. Cet effet n'a malgré tout pas pu compenser les tensions sur le secteur automobile dans sa globalité qui a dû continuer à faire face aux effets de la crise COVID et aux problèmes d'approvisionnement généralisés qui en ont découlés.

RCI Finance Maroc a ainsi financé en portage Crédit Réseau 47 123 véhicules soit 7,1 milliards de dirhams de stock de véhicules neufs, 0,3 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 fortement diminué, passant de 57 jours en 2020 à 34 jours en 2021. Au global, l'Encours Productif Moyen Crédit Réseau s'élève à 769 MMAD sur l'exercice 2021, soit une baisse de 11,5% par rapport à l'année précédente.

L'activité d'affacturage de créances pour le compte du groupe Renault Maroc est stable par rapport à 2020. L'Encours Productif Moyen Affacturage est ainsi passé de 141 MMAD sur 2020 à 138 MMAD sur l'année 2021 malgré l'attrition progressive de l'activité avec une cessation programmée pour 2022.

Renault Commerce Maroc affacturant désormais ses créances sur d'autres établissements de Crédit.



L'Encours Productif Moyen, toutes activités confondues, est en baisse de 11,9% pour s'établir sur 2021 à 4 847 MMAD contre 5 219 MMAD en 2020.

I-3-c Evènements marquants 2021

Nomination d'un nouvel administrateur indépendant

RCI Finance Maroc a élargi son Conseil d'Administration en accueillant un nouvel Administrateur Indépendant. La nomination de Khadija LARAKI a permis à la Société de poursuivre la féminisation de ses instances de gouvernance, de dissocier la présidence des Comités spécialisés et d'atteindre 40% d'Administrateurs Indépendants, au-delà des exigences réglementaires.

Lancement de l'offre locative EASY LEASE

RCI Finance Maroc a lancé la première offre locative à destination des particuliers sur le marché marocain ; EASY LEASE, une offre de financement avec valeur résiduelle permettant aux clients particuliers de Renault & Dacia de bénéficier de mensualités allégées et adaptées à l'usage de leurs véhicules tout en facilitant leurs renouvellements tous les 3 ou 4 ans.

Programme et émissions de BSF

Le 8 octobre 2021, RCI Finance Maroc a inauguré un format d'émission de Bons de Sociétés de Financement (BSF) en trois tranches, dont chacune a été sursouscrite, démontrant une grande confiance des investisseurs dans la solidité financière de l'entreprise.

La première tranche, de 200 MMAD à 2 ans, a été adossée à un cours des Bons du Trésor à 24 mois de 1,75% et un spread de 50 bps, pour un taux facial de 2,25%. Il s'agit de l'opération la moins chère jamais réalisée par RCI Finance Maroc.

La deuxième tranche, de 150 MMAD à 3 ans, a été adossée à un cours des Bons du Trésor à 36 mois de 1,84% et un spread de 55 bps, pour un taux facial de 2,39%.

La troisième tranche, de 150 MMAD à 4 ans, a été adossée à un cours des Bons du Trésor à 48 mois de 1,94% et un spread de 60 bps, pour un taux facial de 2,54%.

Au global, la société a ainsi levé 500 MMAD, soit son plus gros emprunt sur le marché des capitaux, avec une variété de maturités lui permettant d'optimiser son adéquation actif-passif.

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

| <i>en KMAD</i> | 2 019 | 2 020 | 2 021 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Encours Productif Moyen | 5 226 170 | 5 219 534 | 4 847 243 |
| Produit Net Bancaire | 304 941 | 301 585 | 275 778 |
| <i>en % EPM</i> | 5,83% | 5,78% | 5,69% |
| Coût du Risque | -54 318 | -287 718 | -99 106 |
| <i>en % EPM</i> | (1,04%) | (5,51%) | (2,04%) |
| Frais de Fonctionnement | -105 318 | -100 258 | -93 902 |
| <i>en % EPM</i> | (2,02%) | (1,92%) | (1,94%) |
| Résultat Avant Impôts | 145 305 | -86 391 | 82 770 |
| <i>en % EPM</i> | 2,78% | -1,66% | 1,71% |

Le Produit Net Bancaire (PNB) s'élève à 276 MMAD, en affiche une baisse de 8,6% par rapport à 2020. Le PNB en pourcentage de l'EPM reste élevé, à près de 5,7%, en très léger repli par rapport à 2020.

Dans un contexte toujours marqué par des mesures sanitaires strictes (fermetures des frontières, couvre feux), le coût du risque s'élève à -99,1 MMAD en 2021, soit -2,04% de l'EPM, montrant une forte amélioration de 347 bp par rapport à 2020 (-6.38%).

A -114,6 MMAD, le Risque Clientèle (y compris Affacturage) s'établit à -2.81% de l'encours productif moyen affichant ainsi une baisse de 358 bp vs. 2020. Cette forte amélioration a été constatée suite aux effets combinés de l'efficacité du dispositif de recouvrement sur 2021 et de l'assainissement du portefeuille clientèle consécutif à la prudence de l'acceptation.

Avec +15,5 MMAD, le Risque Réseau affiche une reprise de +2,01% de l'encours productif moyen, en forte amélioration par rapport à 2020 à -1.14% soit une baisse de 315 bps. Cette reprise s'explique principalement par une amélioration des statuts risque des concessionnaires et par la reprise de provision liée à la méthodologie « forward-looking ».

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 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 -6,3%, et représentent 1,94% de l'EPM en 2021. Ratio qui malgré les économies réalisées, est en légère hausse par rapport à 2020 du fait de l'effritement des encours. Suite à renégociations, les fees payées au partenaire sont en baisse de 1,1 MMAD par rapport à 2020, quand les refacturations Corporate ont, quant à elles, baissées de 5,1 MMAD.

Au global, RCI Finance Maroc a réalisé un résultat avant impôts de 82,7 MMAD en norme IFRS, en hausse de 196% par rapport au résultat de 2020.

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

en KMAD

| | 2 019 | 2 020 | 2 021 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Créances sur la Clientèle | 4 028 199 | 3 732 669 | 3 728 034 |
| Créances acquises par affacturage | 382 715 | 148 875 | 20 043 |
| Immo. Données en location | 2 707 699 | 2 858 592 | 2 743 309 |
| Créances totales + Immo LOA | 7 118 613 | 6 740 136 | 6 491 386 |
| Produit net bancaire | 330 273 | 313 669 | 289 582 |
| <i>Charges générales d'exploitation</i> | (190 363) | (162 971) | (158 268) |
| Dot. Créances Irrécouvrables | (94 133) | (208 571) | (160 767) |
| Rep.et Récup. Créances Amorties | 22 586 | 41 879 | 88 271 |
| <i>Dot. Créances Irrécouvrables nettes de Rep. & Récup.</i> | (71 548) | (166 692) | (72 496) |
| Résultat Courant | 69 952 | -14 922 | 69 347 |
| Résultat Avant Impôts | 68 817 | -14 110 | 70 234 |
| Résultat Net | 40 476 | -45 008 | 51 934 |

En 2021, RCI Finance Maroc a réalisé un Produit Net Bancaire (PNB) de 289,5 MMAD, en baisse de 8% par rapport à 2020, sous l'effet de la baisse des encours Crédit Réseau et Affacturage.

Les Charges Générales d'Exploitation s'élèvent à 158,2 MMAD en 2021 contre 162,9 MMAD en 2020, soit une optimisation de 3%.

Les frais de personnel sont passés de 24,5 MMAD à 27,7 MMAD (+13%), avec des ETP en baisse de 53 à 50 personnes sur 2021.

Les charges externes représentent 124,4 MMAD contre 133,6 MMAD en 2020, en baisse de 6,8%. Cette baisse est concentrée sur :

- Les frais payés au partenaire Wafasalaf dans le cadre de la gestion pour compte sont en baisse à -1,1 MMAD soit -3% par rapport à 2020. Ceci est lié à la baisse des encours sur l'année et à l'application de la nouvelle tarification sur les frais d'acceptation suite à la renégociation du contrat avec le partenaire.
- Les rémunérations réseau et « challenges », suite à la baisse du TI (-8,2%) et du montant financé (-7,9%), sont en recul de 7,4 MMAD soit -24% par rapport à 2020.

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 hausse de 1 MMAD du poste impôts et taxes, principalement liée à la hausse de la cotisation de solidarité sociale, qui passe de 1,9 MMAD en 2020, à 2,9 MMAD en 2021.

Le provisionnement du risque de l'activité Clientèle et Réseau a généré une charge de 72,5 MMAD sur 2021 contre 167 MMAD en 2020. Cette baisse du coût du risque s'explique principalement par une bonne tenue du risque réseau et des provisions clientèle en nette amélioration par rapport à 2020. Effet qui s'explique par l'amélioration du recouvrement sur 2021 et le durcissement de l'acceptation sur les personnes morales au profit des personnes physiques à profil de risque inférieur. Ces charges de provisionnement rapportées aux encours Crédit et LOA Clientèle à fin 2021 s'élèvent à -1,12% contre -2,47% en 2020. 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 2021 s'élève à 70 MMAD, soit une hausse de + 598% par rapport à l'année 2020. Quant au résultat net, il s'établit en 2021 à +51,9 MMAD, soit une hausse de +215% vs. 2020.

Le total bilan de RCI Finance Maroc à fin 2021 s'élève à 7 295 MMAD, soit une baisse de -2,47%. Les fonds propres de base atteignent 740 MMAD en 2021, soit une hausse de 7,6% par rapport à 2020.

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> | 2 019 | 2 020 | 2 021 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Commissions perçues nettes | 48 340 | 63 496 | 55 289 |
| <i>Charges d'exploitation</i> | <i>1 485</i> | <i>1 515</i> | <i>2 533</i> |
| Résultat Avant Impôts | 46 799 | 61 928 | 52 081 |
| Résultat Net | 32 079 | 42 490 | 35 181 |

En 2021, RDFM a dégagé un chiffre d'affaires de 55,2 MMAD, en baisse de 13% par rapport à 2020. Ce recul du Chiffre d'affaires s'explique par la baisse de la participation aux bénéficiaires sur les assurances DI et Perte totale enregistrée sur 2021 malgré la croissance du portefeuille de polices d'assurances. 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 2021).

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 2021, RCI Finance Maroc a lancé la première offre locative à destination des particuliers sur le marché marocain ; EASY LEASE, une offre de financement avec valeur résiduelle permettant aux clients particuliers de Renault & Dacia de bénéficier de mensualités allégées et adaptées à l'usage de leurs véhicules tout en facilitant leurs renouvellements tous les 3 ou 4 ans. Cette offre a permis de d'accroître le taux d'intervention services sur dossiers de financement RCI en augmentation à 349% vs 289% en 2020.

En 2021, RDFM a dégagé un résultat net de 35 MMAD, en baisse de 17% comparé à l'année 2020.

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

| en KMAD | 2 019 | 2 020 | 2 021 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Créances sur la Clientèle | 4 028 199 | 3 732 669 | 3 728 034 |
| Créances acquises par affacturage | 382 715 | 148 875 | 20 043 |
| Opérations de crédit bail | 1 891 859 | 2 085 097 | 1 964 086 |
| Créances totales | 6 302 772 | 5 966 641 | 5 712 163 |
| Produit net bancaire | 322 477 | 299 693 | 287 777 |
| <i>Charges générales d'exploitation</i> | <i>(191 847)</i> | <i>(164 485)</i> | <i>(160 801)</i> |
| <i>Dot. Créances Irrécouvrables</i> | <i>(94 133)</i> | <i>(208 571)</i> | <i>(121 488)</i> |
| <i>Rep.et Récup. Créances Amorties</i> | <i>22 586</i> | <i>41 879</i> | <i>48 999</i> |
| <i>Dot. Créances Irrécouvrables nettes de Rep. & Récup.</i> | <i>(71 548)</i> | <i>(166 692)</i> | <i>(72 489)</i> |
| Résultat Courant | 109 011 | 33 084 | 120 297 |
| Résultat Avant Impôts | 107 819 | 33 843 | 120 509 |
| Résultat Net du Groupe | 56 543 | -23 145 | 70 290 |

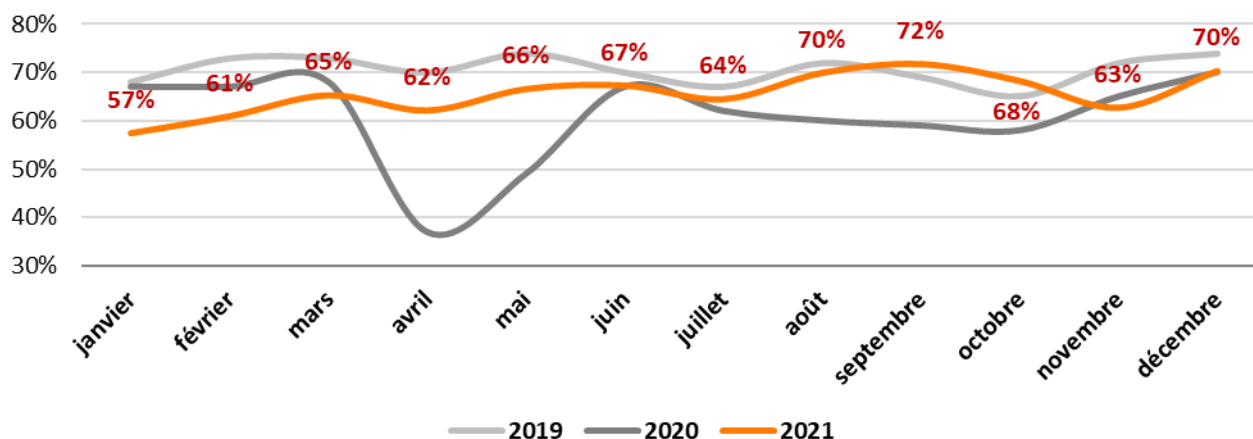
L'analyse des comptes consolidés de RCI Finance Maroc et de sa filiale de courtage en assurances RDFM révèle les mêmes tendances que celles des comptes sociaux de RCI Finance Maroc.

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 vs. 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, vs. 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.

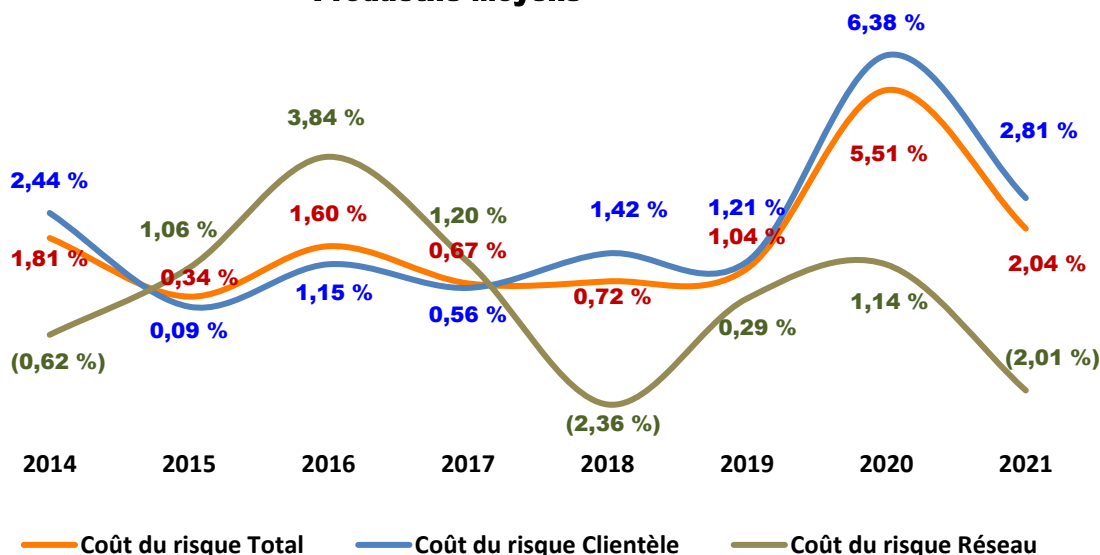
I-4 Risque de Crédit

Taux d'acceptation - Activité Clientèle



Le taux d'acceptation moyen des dossiers de financement Clientèle (Crédit & LOA) sur l'année 2020 s'établit à 65,5%, en hausse de 4,7 points. Malgré la hausse de l'acceptation par rapport à 2020, le taux reste en dessous des standards pré-pandémie, du fait d'un resserrement de l'acceptation sur les entreprises dépendant fortement du tourisme et en particulier des loueurs.

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

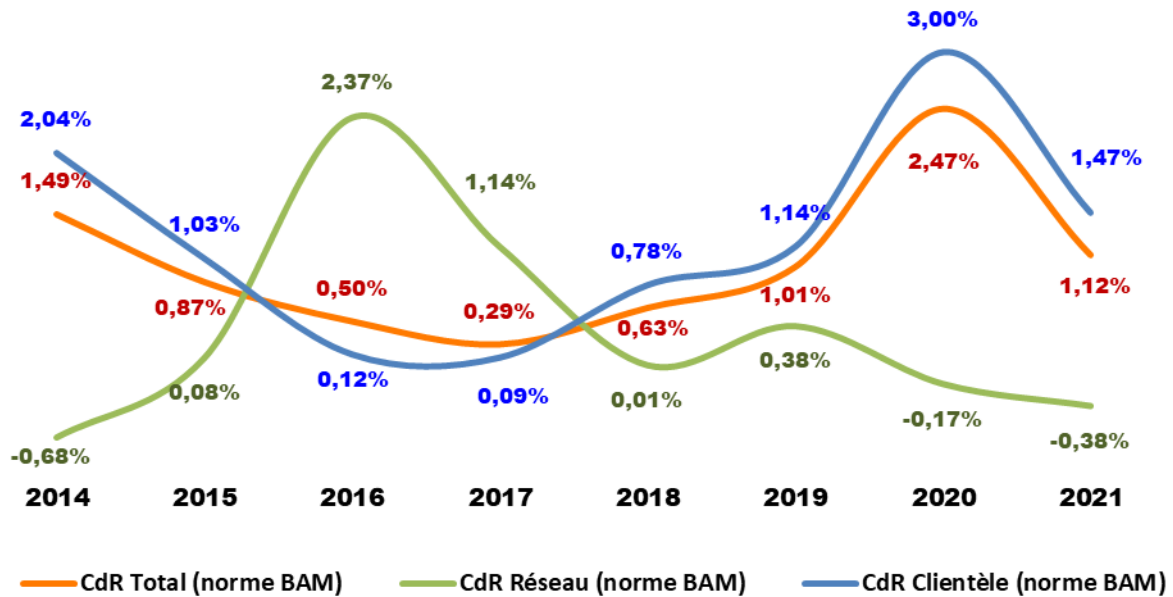


Le coût du risque Réseau représente un produit de 2,01% de l'EPM Réseau sur 2021, en forte baisse par rapport à N-1. Cette baisse s'explique principalement par une amélioration des statuts risque des concessionnaires et la baisse de l'encours réseau.

Le coût du risque Clientèle représente quant à lui une charge de 2,81% de l'EPM Clientèle sur l'année 2021, en forte amélioration par rapport à N-1, grâce à de bonnes performances de recouvrement malgré 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 2,04% de L'EPM Total, en amélioration de 347 bp par rapport à 2020.

**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 baisse sur 2021, et représente une charge de 1,12% des actifs productifs.

Cette évolution est induite par le coût du risque de l'activité Clientèle, qui passe de 3,00% à 1,47% des actifs financés.

Le coût du risque de l'activité Réseau affiche une baisse par rapport à 2020, représentant un produit de 0,38% contre un produit de 0,17% en 2020, liée à l'évolution de l'exposition sur les concessionnaires et au maintien d'une bonne santé financière du réseau de distribution.

II- Perspectives 2022

II-1 Perspectives commerciales 2022

| en KMAD | 2 020 | 2 021 | 2 022 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Immatriculations Gpe Renault | 54 730 | 69 721 | 64 588 |
| Dossiers de Financement RCI Finance Maroc | 20 048 | 19 856 | 20 660 |
| Taux d'Intervention RCI Finance Maroc | 36,3% | 28,1% | 31,4% |
| Nouveaux Financements RCI Finance Maroc | 2 074 712 | 1 910 246 | 2 107 836 |

En 2022, dans un marché automobile prévisionnel de 171 k-unités (-2,53% vs. 2021) avec des ventes constructeurs en baisse (-7,36%), RCI Finance Maroc souhaite consolider sa part de marché sur les Particuliers grâce à des offres packagées et fidélisantes telles que EASY LEASE, 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 31,4% en 2022, dans un mix de vente qui devrait rester fortement orienté sur les entreprises. Cette performance devrait se concrétiser par 20 660 contrats de financement Clientèle en 2022.

II-2 Perspectives financières 2022 (norme IFRS)

RCI Finance Maroc - Résultats financiers (norme IFRS)

| en KMAD | 2 020 | 2 021 | 2 022 |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Encours Productif Moyen | 5 219 534 | 4 847 243 | 4 831 699 |
| PNB | 301 585 | 275 778 | 288 476 |
| <i>en % EPM</i> | 5,78% | 5,69% | 5,97% |
| Coût du Risque | -287 718 | -99 106 | -79 923 |
| <i>en % EPM</i> | (5,51%) | (2,04%) | (1,65%) |
| Frais de Fonctionnement | -100 258 | -93 902 | -94 502 |
| <i>en % EPM</i> | (1,92%) | (1,94%) | (1,96%) |
| Résultat Avant Impôts | -86 391 | 82 770 | 114 051 |
| <i>en % EPM</i> | (1,66%) | 1,71% | 2,36% |

Après une baisse de l'encours sur 2021, l'encours devrait se stabiliser sur l'année 2022 (-0,3%), sous l'effet combiné de la hausse des nouveaux financements Clientèle et d'un encours réseau en hausse, ceci compensant la fin de l'activité affacturage prévue sur Avril-mai 2022.

Le PNB devrait être en hausse de 5%, tiré par une hausse de la rentabilité de notre portefeuille et de l'activité service. En pourcentage de l'EPM la hausse se confirme par rapport à 2021 (+28bp).

Les Frais de Fonctionnement 2022 devraient s'élever à 94,5 MMAD, stables par rapport à 2021 (+0,6%) mais toujours sous le seuil de 2% de l'EPM (à 1,96%).

Au global, le Résultat Avant Impôts en norme IFRS devrait atteindre 114 MMAD en 2022, soit +38% par rapport à 2021, lié à l'amélioration du coût du risque sur 2022 (baisse de 19%) et la hausse du PNB.

II-3 Perspectives financières 2022 (norme locale BAM)

RCI Finance Maroc - Résultats sociaux (norme locale)

| en KMAD | déc.-20 | déc.-21 | déc.-22 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Créances sur la Clientèle | 3 732 669 | 3 728 034 | 4 009 524 |
| Créances acquises par affacturage | 148 875 | 20 043 | 0 |
| Immo. Données en location | 2 858 592 | 2 743 309 | 2 950 446 |
| Créances totales + Immo LOA | 6 740 136 | 6 899 877 | 6 959 969 |
| Produit net bancaire | 313 669 | 289 582 | 285 011 |
| <i>en % créances</i> | 4,65% | 4,20% | 4,10% |
| Produit non bancaire | 1 072 | 10 522 | 12 000 |
| Charges générales d'exploitation | -162 971 | -158 268 | -153 763 |
| <i>en % créances</i> | (2,42%) | (2,29%) | (2,21%) |
| Dot. Créances Irrécouvrables | -166 692 | -72 489 | -73 083 |
| <i>en % créances</i> | (2,47%) | (1,05%) | (1,05%) |
| Résultat Avant Impôts | -14 110 | 70 234 | 70 165 |
| <i>en % créances</i> | (0,21%) | 1,02% | 1,01% |
| Résultat Net | -45 008 | 51 934 | 51 884 |

L'évolution de l'activité se traduira également dans les comptes sociaux 2021, avec des actifs productifs estimés à 6 959 MMAD fin 2021, stable par rapport à 2021.

Le PNB devrait s'établir à 285 MMAD, en légère baisse de 2%, avec également une tendance visible à la baisse en pourcentage des actifs productifs.

Les charges d'exploitation devraient s'élever à 153 MMAD, soit une baisse de 3% vs. 2021. Cela est liée aux économies réalisées sur les fees de gestion pour compte suite à la renégociation du contrat avec notre partenaire et à la baisse de refacturation Corporate suite à l'arrêt de l'outil Omega. Pour rappel les charges d'exploitation incluent également les coûts de distribution en comptabilité sociale, dont le montant augmente sur 2022, car corrélé à la performance du Taux d'Intervention et à 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.

Le Coût du Risque en norme sociale devrait rester stable en montant et en pourcentage de l'actif productif, et ainsi afficher un niveau de 1,05% en 2022. Pour rappel, le provisionnement en norme locale n'est pas impacté par la norme IFRS9.

Le Résultat Net social devrait finalement être stable par rapport à 2021.

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).

| en KMAD | déc-20 | déc-21 | déc-22 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Fonds propres Tier I (1) (*) | 687 988 | 739 922 | 777 357 |
| Fonds propres complémentaires (*) | 103 224 | 81 764 | 68 850 |
| Fonds propres Tier II (2) | 791 211 | 821 686 | 846 206 |
| Actifs pondérés (3) | 6 197 232 | 6 265 617 | 6 575 186 |
| Ratio Tiers I - min. 9% (à partir de juin 2013) = (1) / (3) | 11,10% | 11,81% | 11,82% |
| Ratio Tiers II - min 12% (à partir de juin 2013) = (2) / (3) | 12,77% | 13,11% | 12,87% |
| Total Bilan | 7 480 573 | 7 295 046 | 6 994 426 |

A fin 2022, le ratio de solvabilité devrait atteindre 12,87%, après le financement de la croissance.

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 2021, 4 garanties bancaires de RCI Bank and Services ont permis de couvrir la surexposition :

- Garantie de 70 000 KMAD sur le concessionnaire ETS HAKAM FRERES SA, valable jusqu'au 22/02/2022.
- Garantie de 65 000 KMAD sur le concessionnaire RAHMOUNI AUTO SERVICE SARL, valable jusqu'au 22/02/2022.
- Garantie de 60 000 KMAD sur le concessionnaire NOUVELLE CIE ROYALE AUTOMOBILE SA (NCRA), valable jusqu'au 22/02/2022.
- Garantie de 95 000 KMAD sur le concessionnaire SODISMA, valable jusqu'au 22/02/2022.

II-5 Plan de refinancement 2022

(MMAD)

| | | TOTAL 2019 | TOTAL 2020 | TOTAL 2021 | TOTAL 2022 |
|--|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | Réel | Réel | Réel | Prévision |
| BESOIN DE REFINANCEMENT | STOCK | | | | |
| | Total Encours, yc Loc Op et BFR | 5 861 | 5 304 | 4 915 | 5 172 |
| | Encours Clientèle | 4 355 | 4 352 | 3 915 | 4 219 |
| | Encours Réseau | 1 269 | 1 087 | 1 207 | 1 173 |
| | Encours Affacturage | 375 | 142 | 14 | - |
| | Location Opérationnelle | 1 | 0 | 0 | 0 |
| | BFR (+) / EFR (-) | -140 | -278 | -220 | -220 |
| | FLUX | | | | |
| | 1. Encours Clientèle (+/-) | 522 | -3 | -437 | 304 |
| | 2. Encours Réseau (+/-) | 29 | -182 | 120 | -34 |
| | 3. Encours Affacturage (+/-) | 82 | -233 | -129 | -14 |
| | 4. Immo Location Opérationnelle (+/-) | - | -1 | -0 | - |
| | 5. Encours BFR / EFR | 173 | -138 | 57 | - |
| | 6. Tombées de BSF (+) | 100 | 720 | 400 | 800 |
| | 7. Tombées de Lignes Bancaires (+) | 1 250 | 1 950 | 1 400 | 1 700 |
| 8. Tombées de Dettes Subordonnées (+) | 1 | 1 | 20 | - | |
| 9. Variation des ICNE | 16 | -9 | -9 | -10 | |
| 10. Résultat Net (hors dividendes) (-) | -83 | 64 | -15 | -89 | |
| 11. Dividende reçu (-) | -30 | -32 | -43 | -40 | |
| 12. Dividende versé (+) | 30 | - | - | - | |
| 13. Augmentation de capital (-) | - | - | - | - | |
| 14. Autres (+/-) | 17 | 27 | 19 | - | |
| BESOIN DE REFINANCEMENT | | 2 106 | 2 164 | 1 384 | 2 618 |
| RESSOURCE | STOCK | | | | |
| | Capitaux Propres | 721 | 652 | 710 | 838 |
| | Total Encours de Refinancement | 5 560 | 5 079 | 4 949 | 4 732 |
| | BSF | 2 320 | 1 980 | 2 330 | 2 280 |
| | Lignes Bancaires | 3 150 | 2 950 | 2 500 | 2 350 |
| | Dettes Subordonnées | 20 | 88 | 68 | 68 |
| | ICNE | 70 | 61 | 51 | 34 |
| | FLUX | | | | |
| | 1. Nouvelle Emission BSF | 800 | 780 | 750 | 750 |
| | 2. Nouveau Tirage Bancaire | 1 150 | 1 550 | 950 | 1 550 |
| 3. Nouvelle Dette Subordonnée | - | 68 | - | - | |
| RESSOURCE DE REFINANCEMENT | | 1 950 | 2 398 | 1 700 | 2 300 |

En 2020, les besoins de refinancement de RCI Finance Maroc s'élèveront à 2,6 milliards de dirhams, en hausse de 1,2 milliard par rapport à 2021, en lien avec des tombées de passif en hausse. Un programme de 2,3 milliards de refinancement sera nécessaire pour faire face à ces besoins.

Après avoir porté le poids des Bons de Société de Financement (BSF) à 50 % de son endettement en 2021, 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 6 partenaires bancaires locaux, ainsi que sur son programme d'émissions de BSF dont le plafond est actuellement de 3,5 milliards de dirhams.

NB : 19 émissions de BSF ont été réalisées depuis la mise en place du programme, dont 2 émissions sur l'année 2021. L'encours de BSF au 31 décembre 2021 s'élève à 2,33 milliards 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 2021 :

| 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 |
| 31/12/2018 | 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 |
| 31/12/2021 | 316 499 170 | 297 785 626 | 14 509 894 | 3 356 532 | 585 552 | 261 566 |

II-7 Proposition d'affectation des résultats

Au titre de l'exercice 2021, nous vous proposons d'affecter les résultats de l'exercice social comme suit :

| | |
|---|-------------------------|
| Bénéfice net comptable | 51.934.473,89 DH |
| Réserve légale | 818.086,74 DH |
| Dividende distribué aux actionnaires | 0 DH |
| Affectation en réserves facultatives | 6.108.034,00 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 31/12/2021.

Par ailleurs, aucune nouvelle convention de cette nature n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31/12/2021.

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 



III- Annexes

III-1 Mandats donnés aux administrateurs et fonctions essentielles au 31 décembre 2021

| 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 |
| Emmanuel DUSSUSSOIS | Administrateur | Membre du Comité d'audit Membre du Comité des risques | Directeur Générale Territoire East |
| 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 du Comité d'audit Membre et Président du Comité des risques Membre et Président du Comité de rémunération Membre du Comité des nominations | Aucune |
| Khadija LARAKI | Administrateur indépendant | Membre et Président du Comité d'audit Membre et Président du Comité des nominations | Aucune |

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

PREMIÈRE RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, après en avoir entendu lecture, approuve dans toutes ses parties le **rapport du Conseil d'Administration** au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835
Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

DEUXIÈME RÉOLUTION

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 2021.

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835
Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

TROISIÈME RÉOLUTION

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 2021 tels qu'ils lui ont été présentés ; lesdits comptes faisant apparaître un montant de **capitaux propres de base de 739.914.868 Dirhams** dont un **résultat net comptable de 51.934.473,89 Dirhams**.

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835
Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

QUATRIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale, approuve les **comptes** et les **états de synthèse consolidés** de l'exercice clos le 31 décembre 2021 tels qu'ils lui ont été présentés ; lesdits comptes faisant apparaître un montant de **capitaux propres consolidés de 778.665 milliers de Dirhams** dont un **résultat net part du Groupe de 70.290 milliers de Dirhams**.

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835
Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

CINQUIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le **résultat social** de l'exercice clos le 31 décembre 2021 comme suit :

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Résultat net comptable | 51.934.473,89 DH |
| Réserve légale | 818.086,74 DH |
| Dividende distribué aux actionnaires | 0,00 DH |
| Affectation en réserves facultatives | 6.108.034,00 DH |
| Report à nouveau | 45.008.352,49 DH |

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835
Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

SIXIÈME RÉOLUTION

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 2021.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des actionnaires habilités à voter à la présente résolution, les autres actionnaires n'ayant pas pris part au vote et leurs actions n'ayant pas été prises en compte pour le calcul du quorum

SEPTIÈME RÉOLUTION

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 2021.

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835
Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

HUITIÈME RÉOLUTION

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 2021.

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835
Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

NEUVIÈME RÉOLUTION

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.

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835
Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

DIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale ratifie la **cooptation, en qualité d'Administrateur, de Carlos Tomás DE-LA-TORRE-GIL**, de nationalité Espagnole, né le 15 décembre 1962 à Valladolid et titulaire du passeport n° AAG826273 ; 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 **31/12/2022**.

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835

Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

ONZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer des **jetons de présence** au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021, d'un montant total net de **55 000 Dirhams** par Administrateurs indépendants, et charge le Président de répartir ces jetons de présence entre les Administrateurs Indépendants du Conseil.

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835
Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

DOUZIÈME RÉOLUTION

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.

Nombre d'actions pour lesquelles des votes ont été valablement exprimés : 2.897.835
Proportion du capital social représentée par ces votes : 100%
Nombre total de votes valablement exprimés : 2.897.835
Nombre de votes exprimés « pour » : 2.897.835

III-3 Etats financiers sociaux et consolidés au 31 décembre 2021

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 2022, qui a approuvé les comptes sociaux et consolidés annuels au 31 décembre 2021.

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 : www.rcifinance.ma/finance/programme-de-dette.

COMMENTAIRE SUR L'ACTIVITÉ ET LES RÉSULTATS DE L'ANNÉE 2021

Dans un marché automobile 2021 en reprise et dont Renault Commerce Maroc est resté la locomotive avec près de 70.000 immatriculations, RCI Finance Maroc confirme son rôle d'acteur majeur du financement automobile avec plus de 20.000 nouveaux contrats de financement générés. Cette performance a notamment été soutenue par le poids des financements à particuliers. En effet, près d'un client Marocain sur deux ayant acquis une Dacia ou une Renault a fait le choix de la financer avec RCI Finance Maroc. La société a par ailleurs poursuivi sa stratégie de développement d'une offre de services complète et a ainsi enregistré une année record avec plus de 69.000 contrats de service vendus.

Dans un contexte toujours marqué par la crise sanitaire, le PNB affiche un léger repli à près de 290 millions de Dirhams avec une rentabilité restant soutenue et stable à plus de 4,6% des encours (sociaux). Le résultat avant impôts quant à lui, augmente fortement à plus de 70 millions de Dirhams. Cette performance s'explique par un assainissement du portefeuille clientèle consécutif à la prudence de l'acceptation et à l'efficacité du dispositif de recouvrement.

L'endettement reste stable à 4,9 milliards de Dirhams. La dette bancaire est de 2,5 milliards de Dirhams, en diminution de 15,3% sur un an, quand l'endettement lié aux émissions de Bons de Société de Financement (BSF) et obligataires atteint 2,4 milliards de Dirhams. La société a poursuivi sa stratégie de diversification du refinancement, portant ainsi à 49% le poids de son endettement vis-à-vis du marché des capitaux tout en améliorant significativement la performance de son coût de refinancement. Deux émissions de BSF ont d'ailleurs été réalisées au cours de l'année 2021, pour un montant total de 750 millions de Dirhams et des taux respectifs de 2,38% et 2,25%, faisant de ces dernières opérations les emprunts les plus compétitifs de l'histoire de RCI Finance Maroc.

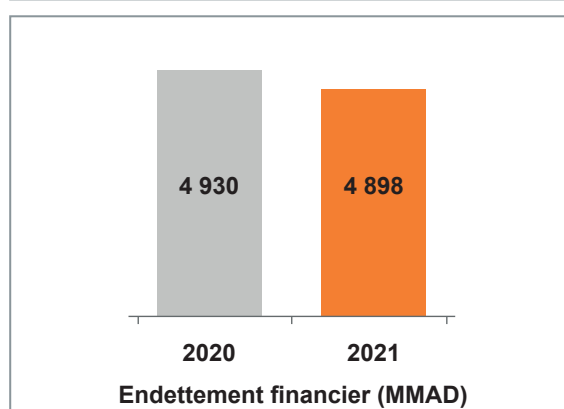
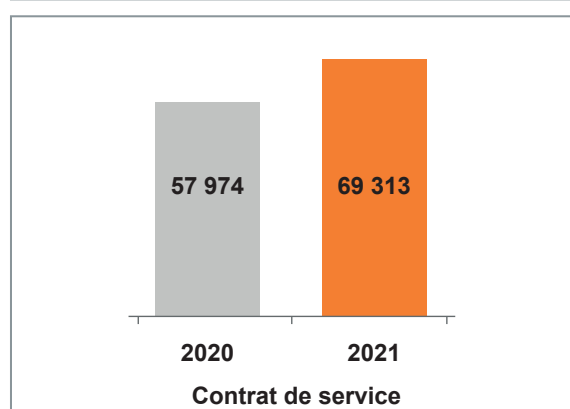
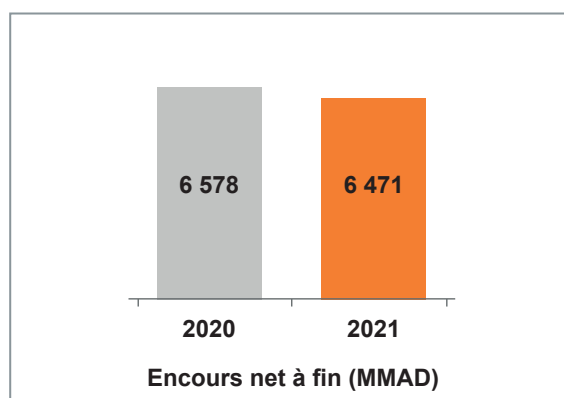
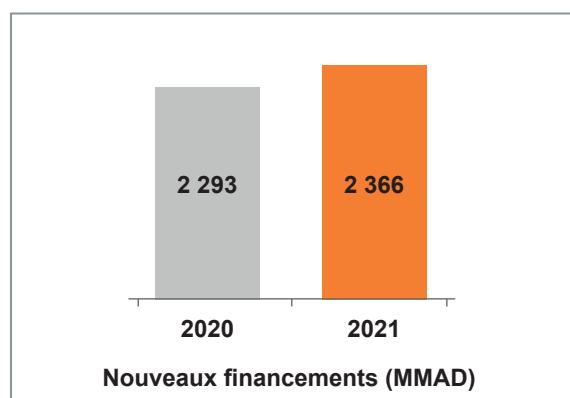
AUTRES FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2021

Au cours du premier trimestre, RCI Finance Maroc a élargi son Conseil d'Administration en accueillant un nouvel Administrateur Indépendant. La nomination de Khadija LARAKI a permis à la Société de poursuivre la féminisation de ses instances de gouvernance, de dissocier la présidence des Comités spécialisés et d'atteindre 40% d'Administrateurs Indépendants, au-delà des exigences réglementaires.

Au deuxième trimestre, après accord de Bank Al-Maghrib, RCI Finance Maroc a remboursé par anticipation l'emprunt subordonné de 1,8 million d'Euros contracté auprès de sa maison-mère RCI Banque SA en juin 2014 et dont l'éligibilité à la couverture des ratios de solvabilité diminuait. Pour la première fois depuis 7 ans, l'endettement de RCI Finance Maroc est ainsi 100% réalisé au Maroc et sans risque de change.

Au troisième trimestre, RCI Finance Maroc a réalisé une émission de BSF dans un format inédit à triple tranche, soit la levée de capitaux la plus importante de son histoire avec 500 millions de Dirhams.

Enfin, au dernier trimestre, RCI Finance Maroc a lancé EASY LEASE, la première offre locative à destination des particuliers sur le marché marocain. Ce produit avec valeur résiduelle permet aux clients de Dacia et Renault de bénéficier de mensualités allégées et adaptées à l'usage de leurs véhicules tout en facilitant leurs renouvellements tous les 3 ou 4 ans.



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 31/12/2021

| ACTIF | en Dirhams | |
|---|----------------------|----------------------|
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, | 3 736 860 | 2 698 800 |
| Service des chèques postaux | | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 558 493 151 | 311 304 749 |
| . A vue | 200 447 391 | 218 196 336 |
| . A terme | 358 045 760 | 93 108 413 |
| Créances sur la clientèle | 3 728 034 008 | 3 732 668 652 |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation | 3 643 710 588 | 3 649 014 048 |
| . Crédits à l'équipement | - | - |
| . Crédits immobiliers | - | - |
| . Autres crédits | 84 323 420 | 83 654 604 |
| Créances acquises par affacturage | 20 042 718 | 148 874 983 |
| 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 | 228 654 378 | 278 801 318 |
| 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 | 2 743 308 923 | 2 858 592 301 |
| Immobilisations incorporelles | -0 | -0 |
| Immobilisations corporelles | 798 425 | 285 251 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 7 295 046 462 | 7 480 572 838 |

| HORS BILAN | en Dirhams | |
|---|----------------------|----------------------|
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| ENGAGEMENTS DONNES | 358 236 431 | 285 062 528 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 358 236 431 | 285 062 528 |
| 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 | 1 697 630 000 | 1 516 280 000 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 1 300 000 000 | 1 150 000 000 |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 397 630 000 | 366 280 000 |
| 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 | 31/12/21 | 31/12/20 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 1 701 062 283 | 1 704 061 308 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 6 143 883 | 3 368 184 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 315 447 998 | 281 368 192 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | - | - |
| Produits sur titres de propriété | 44 054 984 | 39 342 095 |
| Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | 1 283 742 356 | 1 333 806 310 |
| Commissions sur prestations de service | 50 182 165 | 44 763 142 |
| Autres produits bancaires | 1 490 897 | 1 413 386 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 1 411 479 950 | 1 390 392 631 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | 94 115 460 | 99 141 498 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | - | - |
| Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | 60 783 517 | 64 233 744 |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | 1 253 550 889 | 1 225 328 206 |
| Autres charges bancaires | 3 030 085 | 1 689 182 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 289 582 333 | 313 668 677 |
| Produits d'exploitation non bancaire | 10 521 892 | 1 071 758 |
| Charges d'exploitation non bancaire | - | - |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 158 267 950 | 162 970 590 |
| Charges de personnel | 27 785 136 | 24 574 355 |
| Impôts et taxes | 3 340 283 | 2 332 448 |
| Charges externes | 124 442 057 | 133 674 747 |
| Autres charges générales d'exploitation | 2 435 709 | 2 299 571 |
| DAP des immobilisations incorporelles et corporelles | 264 765 | 89 469 |
| DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 160 766 613 | 208 571 044 |
| DAP pour créances et engagements par signature en souffrance | 155 370 073 | 165 284 007 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 375 322 | 163 655 |
| Autres dotations aux provisions | 5 021 218 | 43 123 382 |
| REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTIES | 88 277 491 | 41 879 349 |
| RAP pour créances et engagements par signature en souffrance | 76 992 103 | 27 297 597 |
| Récupérations sur créances amorties | 203 498 | 59 533 |
| Autres reprises de provisions | 11 081 891 | 14 522 219 |
| RESULTAT COURANT | 69 347 152 | -14 921 850 |
| Produits non courants | 916 848 | 815 394 |
| Charges non courantes | 30 275 | 3 524 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 70 233 725 | -14 109 980 |
| Impôts sur les résultats | 18 299 252 | 30 898 373 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 51 934 473 | -45 008 352 |

| TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE | en Dirhams | |
|--|--------------------|---------------------|
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| (+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 1 642 354 955 | 1 690 618 417 |
| (+) Récupérations sur créances amorties | 203 498 | 59 533 |
| (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 10 521 892 | 1 071 758 |
| (-) Charges d'exploitation bancaire versées | 1 411 479 950 | 1 390 392 631 |
| (-) Charges d'exploitation non bancaire versées | - | - |
| (-) Charges générales d'exploitation versées | 157 116 613 | 162 069 250 |
| (-) Impôts sur les résultats versés | 30 898 373 | 28 341 768 |
| I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | 53 585 409 | 110 946 059 |
| Variation des : | | |
| (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés | -264 937 347 | 126 856 635 |
| (+) Créances sur la clientèle | 60 977 786 | 362 678 540 |
| (+) Titres de transaction et de placement | 135 368 784 | -135 368 784 |
| (+) Autres actifs | 50 146 940 | 44 600 280 |
| (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location | 115 283 379 | -150 893 170 |
| (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | -459 667 073 | -403 110 576 |
| (+) Dépôts de la clientèle | - | - |
| (+) Titres de créance émis | 350 604 317 | 63 088 018 |
| (+) Autres passifs | -67 808 462 | -15 799 325 |
| II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -80 031 675 | -107 948 381 |
| III.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II) | -26 446 267 | 2 997 677 |
| (+) Produit des cessions d'immobilisations financières | - | - |
| (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| (-) Acquisition d'immobilisations financières | - | - |
| (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -513 174 | -4 451 |
| (+) Intérêts perçus | - | - |
| (-) Dividendes perçus | 44 054 984 | 39 342 095 |
| IV.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | 43 541 810 | 39 337 644 |
| (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | - | - |
| (+) Emission de dettes subordonnées | - | 68 000 000 |
| (+) Emission d'actions | - | - |
| (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés | - | - |
| (-) Intérêts versés | - | - |
| (-) Dividendes versés | - | - |
| V.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | - | 68 000 000 |
| VI.VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V) | 17 095 544 | 110 335 321 |
| VII.TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 173 746 806 | 63 411 485 |
| VIII.TRÉSORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 190 842 350 | 173 746 806 |

| PASSIF | en Dirhams | |
|--|----------------------|----------------------|
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | - | - |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 2 529 189 767 | 3 022 663 268 |
| . A vue | 13 341 902 | 47 148 330 |
| . A terme | 2 515 847 866 | 2 975 514 938 |
| 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 | 2 365 138 611 | 2 014 534 295 |
| . Titres de créance négociables émis | 2 365 138 611 | 2 014 534 295 |
| . Emprunts obligataires émis | - | - |
| . Autres titres de créance émis | - | - |
| Autres passifs | 1 542 678 398 | 1 610 486 860 |
| Provisions pour risques et charges | 50 056 122 | 56 116 795 |
| Provisions réglementées | - | - |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | - | - |
| Dettes subordonnées | 68 000 000 | 88 722 530 |
| Ecart de réévaluation | - | - |
| Réserves et primes liées au capital | 443 205 246 | 443 205 246 |
| Capital | 289 783 500 | 289 783 500 |
| Actionnaires.Capital non versé (-) | - | - |
| Report à nouveau (+/-) | -45 008 351 | 1 |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | - | - |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 51 934 473 | -45 008 352 |
| TOTAL DU PASSIF | 7 295 046 463 | 7 480 572 838 |

| ETAT DES SOLDES DE GESTION | en Dirhams | |
|---|--------------------|--------------------|
| I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS | 31/12/21 | 31/12/20 |
| LIBELLE | | |
| (+) Intérêts et produits assimilés | 321 591 881 | 284 736 376 |
| (-) Intérêts et charges assimilées | 155 363 347 | 164 387 790 |
| MARGE D'INTERET | 166 228 534 | 120 348 587 |
| (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | 1 283 742 356 | 1 333 806 310 |
| (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | 1 253 550 889 | 1 225 328 206 |
| Résultat des opérations de crédit-bail et de location | 30 191 466 | 108 478 103 |
| (+) Commissions perçues | 50 182 165 | 44 763 142 |
| (-) Commissions servies | 2 535 419 | 425 176 |
| Marge sur commissions | 47 646 746 | 44 337 965 |
| (+) Résultat des opérations sur titres de transaction | - | - |
| (+) Résultat des opérations sur titres de placement | - | - |
| (+) Résultat des opérations de change | 1 460 602 | -223 397 |
| (+) Résultat des opérations sur produits dérivés | - | - |
| Résultat des opérations de marché | 1 460 602 | -223 397 |
| (+) Divers autres produits bancaires | 44 054 984 | 40 727 419 |
| (-) Diverses autres charges bancaires | 0 | 0 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 289 582 333 | 313 668 677 |
| (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières | - | - |
| (+) Autres produits d'exploitation non bancaire | 10 521 892 | 1 071 758 |
| (-) Autres charges d'exploitation non bancaire | - | - |
| (-) Charges générales d'exploitation | 158 267 950 | 162 970 590 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 141 836 275 | 151 769 845 |
| (+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | -78 549 795 | -138 090 532 |
| (+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions | 6 060 673 | -28 601 163 |
| RESULTAT COURANT | 69 347 152 | -14 921 850 |
| RESULTAT NON COURANT | 886 573 | 811 870 |
| (-) Impôts sur les résultats | 18 299 252 | 30 898 373 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 51 934 473 | -45 008 352 |

| ETAT DES SOLDES DE GESTION | en Dirhams | |
|---|-------------------|--------------------|
| II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT | 31/12/21 | 31/12/20 |
| LIBELLE | | |
| (+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 51 934 473 | -45 008 352 |
| (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 264 765 | 89 469 |
| (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | - | - |
| (+) Dotations aux provisions pour risques généraux | 5 021 218 | 43 123 382 |
| (+) Dotations aux provisions réglementées | - | - |
| (+) Dotations non courantes | 30 275 | 3 524 |
| (-) Reprises de provisions | 11 081 891 | 14 522 219 |
| (-) 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 | - | - |
| (+/-) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT | 46 168 840 | -16 314 196 |
| (-) Bénéfices distribués | - | - |
| (+/-) AUTOFINANCEMENT | 46 168 840 | -16 314 196 |

INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR RCI FINANCE MAROC AU 31/12/2021

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
- 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 sur 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.

Traitement des dotations aux amortissements liées aux immobilisations données en crédit-bail
Suivant les dispositions dérogatoires accordées par Bank Al-Maghrib, RCI Finance Maroc a procédé à une suspension des dotations aux amortissements des biens donnés en crédit-bail sur la durée du moratoire pour les dossiers ayant fait l'objet de reports d'échéances.*



| DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS | | en Dirhams | |
|---|--|----------------|--|
| I.DETERMINATION DU RESULTAT | | MONTANT | |
| Résultat courant d'après le compte de produits et charges | | 69 347 152 | |
| (+) Réintégrations fiscales sur opérations courante | | 124 035 283 | |
| (-) Déductions fiscales sur opérations courantes | | 103 691 604 | |
| (=) Résultat courant théoriquement imposable | | 89 690 832 | |
| (-) Impôt théorique sur résultat courant | | 33 185 608 | |
| (=) Résultat courant après impôts | | 36 161 544 | |
| II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES | | | |

| DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS | | en Dirhams | |
|---|--|-------------|-------------|
| ACTIF | | 31/12/21 | 31/12/20 |
| INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETÉS | | - | - |
| OPÉRATIONS DIVERSES SUR TITRES | | - | - |
| DEBITEURS DIVERS | | 176 451 907 | 199 473 178 |
| Sommes dues par l'Etat | | 163 062 309 | 181 157 046 |
| Sommes dues par les organismes de prévoyance | | - | - |
| Sommes diverses dues par le personnel | | 281 710 | 405 905 |
| Comptes clients de prestations non bancaires | | - | - |
| Divers autres débiteurs | | 13 107 888 | 17 910 227 |
| VALEURS ET EMPLOIS DIVERS | | 52 202 471 | 79 328 141 |
| COMPTES DE RÉGULARISATION | | - | - |
| 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 | | 1 277 563 | 1 524 856 |
| Autres comptes de régularisation | | 50 924 908 | 77 803 285 |
| CREANCS EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES | | - | - |
| TOTAL | | 228 654 378 | 278 801 318 |

| COMMISSIONS | | en Dirhams | |
|---|--|------------|------------|
| LIBELLE | | 31/12/21 | 31/12/20 |
| COMMISSIONS PERCUES : | | 50 182 165 | 44 763 142 |
| 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 | | 50 182 165 | 44 763 142 |
| COMMISSIONS VERSEES | | 2 535 419 | 425 176 |
| 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 | | 2 535 419 | 425 176 |

| DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS | | | | | | en Dirhams | |
|---|---|------------------|---|---------------------------------------|---------------|---------------|--|
| CREANCS | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc | | | | TOTAL | TOTAL | |
| | 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 | 31/12/21 | 31/12/20 | |
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS | - | 13 341 902 | - | - | 13 341 902 | 47 148 330 | |
| VALEURS DONNEES EN PENSION | - | - | - | - | - | - | |
| - au jour le jour | - | - | - | - | - | - | |
| - à terme | - | - | - | - | - | - | |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE | - | 2 500 000 000 | - | - | 2 500 000 000 | 2 950 000 000 | |
| - au jour le jour | - | - | - | - | - | - | |
| - à terme | - | 2 500 000 000 | - | - | 2 500 000 000 | 2 950 000 000 | |
| EMPRUNTS FINANCIERS | - | - | - | - | - | - | |
| AUTRES DETTES | - | - | - | - | - | - | |
| INTERETS COURUS A PAYER | - | 15 847 866 | - | - | 15 847 866 | 25 514 938 | |
| TOTAL | - | 2 529 189 767 | - | - | 2 529 189 767 | 3 022 663 268 | |

| CRÉANCS SUR LA CLIENTÈLE | | | | | | | en Dirhams | |
|--------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------|---------------|------------|--|
| CREANCS | Secteur public | Secteur privé | | | TOTAL | TOTAL | | |
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | 31/12/21 | 31/12/20 | | |
| CREDITS DE TRESORERIE | - | - | 1 206 951 097 | - | 1 206 951 097 | 1 087 161 506 | | |
| - Comptes à vue débiteurs | - | - | - | - | - | - | | |
| - Créances commerciales sur le Maroc | - | - | 1 206 951 097 | - | 1 206 951 097 | 1 087 161 506 | | |
| - Crédits à l'exportation | - | - | - | - | - | - | | |
| - Autres crédits de trésorerie | - | - | - | - | - | - | | |
| CREDITS A LA CONSONOMATION | - | - | - | 2 430 074 594 | 2 430 074 594 | 2 554 322 925 | | |
| CREDITS A L'EQUIPEMENT | - | - | - | - | - | - | | |
| CREDITS IMMOBILIERS | - | - | - | - | - | - | | |
| AUTRES CREDITS | - | - | - | - | - | - | | |
| CREANCS ACQUISES PAR AFFACTURAGE | 13 330 373 | - | 6 712 345 | - | 20 042 718 | 148 874 983 | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | - | - | - | 6 684 897 | 6 684 897 | 7 529 616 | | |
| CREANCS EN SOUFFRANCE | - | - | - | 84 323 420 | 84 323 420 | 83 654 604 | | |
| - Créances pré-douteuses | - | - | - | 54 732 574 | 54 732 574 | 59 192 586 | | |
| - Créances douteuses | - | - | - | 29 590 846 | 29 590 846 | 24 462 018 | | |
| - Créances compromises | - | - | - | -0 | -0 | -0 | | |
| TOTAL | 13 330 373 | - | 1 213 663 442 | 2 521 082 911 | 3 748 076 726 | 3 881 543 635 | | |

| PROVISIONS | | | | | | en Dirhams | |
|---|--------------------|-------------|------------|-------------------|--------------------|------------|--|
| | Encours 31/12/2020 | Dotations | Reprises | Autres variations | Encours 31/12/2021 | | |
| | | | | | | | |
| PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR: | 430 387 047 | 155 370 073 | 76 992 103 | - | 508 765 018 | | |
| Créances sur les établissements de crédits et assimilés | - | - | - | - | - | | |
| Créances sur la clientèle | 348 507 200 | 108 751 217 | 55 376 941 | - | 401 881 477 | | |
| titres de placement | - | - | - | - | - | | |
| titres de participation et emplois assimilés | - | - | - | - | - | | |
| immobilisations en crédit-bail et en location | 81 879 847 | 46 618 856 | 21 615 162 | - | 106 883 541 | | |
| autres actifs | - | - | - | - | - | | |
| PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF | 56 116 795 | 5 021 218 | 11 081 891 | - | 50 056 122 | | |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature | - | - | - | - | - | | |
| Provisions pour risques de change | - | - | - | - | - | | |
| Provisions pour risques généraux | 50 090 918 | 2 073 072 | 7 673 406 | - | 44 490 583 | | |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | - | - | - | - | - | | |
| Provisions pour autres risques et charges | 6 025 877 | 2 948 146 | 3 408 484 | - | 5 565 539 | | |
| Provisions réglementées | - | - | - | - | - | | |
| TOTAL GENERAL | 486 503 842 | 160 391 291 | 88 073 993 | - | 558 821 139 | | |

| 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 14 MAI 2021 | | | | | |
| Report à nouveau | - | Réserve légale | - | | |
| Résultats nets en instance d'affectation | - | Dividendes | - | | |
| Résultat net de l'exercice | -45 008 352 | Autres affectations | - | | |
| Prélèvements sur les bénéfices | - | Report à nouveau | -45 008 352 | | |
| Autres prélèvements | - | | - | | |
| TOTAL A | -45 008 352 | TOTAL B | -45 008 352 | | |

| DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS | | en Dirhams | |
|---|--|---------------|---------------|
| PASSIF | | 31/12/21 | 31/12/20 |
| INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS | | - | - |
| OPÉRATIONS DIVERSES SUR TITRES | | - | - |
| CREDITEURS DIVERS | | 525 349 764 | 630 773 492 |
| Sommes dues à l'Etat | | 70 638 217 | 53 847 778 |
| Sommes dues aux organismes de prévoyance | | 1 456 625 | 1 658 680 |
| Sommes diverses dues au personnel | | 3 314 000 | 2 175 565 |
| Sommes diverses dues aux actionnaires et associés | | - | - |
| Fournisseurs de biens et services | | 316 120 134 | 395 743 069 |
| Divers autres créditeurs | | 133 820 788 | 177 348 400 |
| COMPTES DE RÉGULARISATION | | 1 017 328 634 | 979 713 368 |
| 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 | | 1 017 328 634 | 979 713 368 |
| Autres comptes de régularisation | | - | - |
| TOTAL | | 1 542 678 398 | 1 610 486 860 |

| MARGE D'INTÉRÊT | | en Dirhams | |
|---|--|-------------|-------------|
| LIBELLE | | 31/12/21 | 31/12/20 |
| INTERETS PERCUS | | 365 646 865 | 324 078 471 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC | | 6 143 883 | 3 368 184 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | | 315 447 998 | 281 368 192 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | | 44 054 984 | 39 342 095 |
| INTERETS SERVIS | | 154 898 976 | 163 375 242 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC | | 94 115 460 | 99 141 498 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | | - | - |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | | 60 783 517 | 64 233 744 |

| CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION | | en Dirhams | |
|--|--|-------------|-------------|
| LIBELLE | | 31/12/21 | 31/12/20 |
| Charges du personnel | | 27 785 136 | 24 574 355 |
| Impôts et taxes | | 3 340 283 | 2 332 448 |
| Charges externes | | 124 442 057 | 133 674 747 |
| Autres charges générales d'exploitation | | 2 435 709 | 2 299 571 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | | 264 765 | 89 469 |
| des immobilisations corporelles et incorporelles | | - | - |
| TOTAL | | 158 267 950 | 162 970 590 |

| CAPITAUX PROPRES | | | | en Dirhams | |
|---|--|-------------|-------------------------|-------------------|-------------|
| CAPITAUX PROPRES | | 31/12/20 | Affectation du résultat | Autres variations | 31/12/21 |
| Ecarts de réévaluation | | - | - | - | - |
| Réserves et primes liées au capital | | 443 205 246 | - | - | 443 205 246 |
| Réserve légale | | 28 160 263 | - | - | 28 160 263 |
| Autres réserves | | 415 044 983 | - | - | 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 | -45 008 352 | - | -45 008 351 |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | | - | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | | -45 008 352 | 45 008 352 | 51 934 473 | 51 934 473 |
| Total | | 687 980 395 | - | 51 934 473 | 739 914 868 |

| 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 | 3 | (1+2-3=4) | | |
| A. TVA collectée | 6 846 935 | 345 683 513 | 301 814 512 | 50 715 936 | | |
| B. TVA à récupérer | 152 770 389 | 1 545 889 644 | 1 530 464 566 | 168 195 468 | | |
| . Sur charges | 188 745 | 29 831 344 | 27 654 871 | 2 365 218 | | |
| . Sur immobilisations | 66 814 961 | 251 328 954 | 275 521 684 | 42 622 231 | | |
| . Cumul crédit à déduire de l'exercice | 85 766 684 | 1 264 729 346 | 1 227 288 011 | 123 208 018 | | |
| C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B) | -130 439 212 | -1 200 206 131 | -1 228 650 053 | -117 479 532 | | |

| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE | | en Dirhams | |
|---|--|-------------|-------------|
| ENGAGEMENTS | | 31/12/21 | 31/12/20 |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES | | 340 533 170 | 285 062 528 |
| 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 | | 340 533 170 | 285 062 528 |
| Crédits documentaires import | | - | - |
| Acceptations ou engagements de payer | | - | - |
| Ouvertures de crédit confirmés | | 331 892 307 | 267 422 320 |
| Engagements de substitution sur émission de titres | | - | - |
| Engagements irrévocables de crédit-bail | | 8 640 863 | 17 640 208 |
| Autres engagements de financement donnés | | - | - |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et ass. | | - | - |
| Crédits documentaires export confirmés | | - | - |
| Acceptations ou engagements de payer | | - | - |
| Garanties de crédits donnés | | - | - |
| Autres cautions, avals et garanties donnés | | - | - |
| Engagements en souffrance | | | |

| IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-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 |
| | | | | | Dotations au titre de l'exercice | Cumul des amortissements | Dotations au titre de l'exercice | Reprises de provisions | Cumul des provisions | |
| IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT | 5 086 881 019 | 853 181 255 | 848 329 361 | 5 052 939 977 | 1 178 817 830 | 2 190 050 155 | 49 893 429 | 23 592 967 | 119 750 998 | 2 743 039 225 |
| CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CREDIT-BAIL MOBILIER | 4 795 753 495 | 853 181 255 | 848 329 361 | 4 800 605 390 | 1 178 817 830 | 2 190 050 155 | 5 860 511 | 4 563 643 | 10 435 839 | 2 600 119 396 |
| - Crédit-bail mobilier en cours | 405 648 | 123 570 | 405 648 | 123 570 | - | - | - | - | - | 123 570 |
| - Crédit-bail mobilier loué | 4 899 189 177 | 836 788 146 | 843 360 070 | 4 692 617 253 | 1 174 254 187 | 2 092 803 142 | 5 860 511 | 4 563 643 | 10 435 839 | 2 599 814 111 |
| - Crédit-bail mobilier non loué après résiliation | 96 158 671 | 16 269 539 | 4 563 643 | 107 864 567 | 4 563 643 | 97 247 013 | 5 860 511 | 4 563 643 | 10 435 839 | 181 715 |
| CREDIT-BAIL IMMOBILIER | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Crédit-bail immobilier en cours | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Crédit-bail immobilier loué | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Crédit-bail immobilier non loué après résiliation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| LOYERS COURUS A RECEVOIR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| LOYERS RESTRUCTURES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| LOYERS IMPAYES | 201 376 125 | - | - | 136 939 426 | - | - | - | - | - | 136 939 426 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | 89 751 399 | - | - | 115 295 161 | - | - | - | - | - | 5 980 403 |
| IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE | 353 948 | - | -25 395 | 379 343 | 46 967 | 109 645 | - | - | - | 269 698 |
| BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE | 353 948 | - | -25 395 | 379 343 | 46 967 | 109 645 | - | - | - | 269 698 |
| BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| LOYERS COURUS A RECEVOIR | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| LOYERS RESTRUCTURES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| LOYERS IMPAYES | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| LOYERS EN SOUFFRANCE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 5 087 234 967 | 853 181 255 | 848 303 966 | 5 053 219 320 | 1 178 864 796 | 2 190 159 800 | 52 479 367 | 26 178 905 | 119 750 998 | 2 743 308 923 |

| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES 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 | |
| | | | | | Dotations au titre de l'exercice | Dotations au titre de l'exercice | Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice | | | |
| 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 | 900 534 | 777 938 | - | 1 678 472 | 615 283 | 264 765 | - | 880 048 | 798 425 | |
| - IMMEUBLES D'EXPLOITATION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - Terrain d'exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - Immeubles d'exploitation, Bureaux | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - Immeubles d'exploitation, Logements de fonction | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION | 900 534 | 777 938 | - | 1 678 472 | 615 283 | 264 765 | - | 880 048 | 798 425 | |
| - Mobilier de bureau d'exploitation | 575 857 | 777 938 | - | 1 353 795 | 330 048 | 225 356 | - | 555 406 | 798 369 | |
| - Matériel de bureau d'exploitation | 126 993 | - | - | 126 993 | 87 587 | 39 406 | - | 126 994 | -0 | |
| - Matériel informatique | 197 684 | - | - | 197 684 | 197 648 | - | - | 197 648 | 36 | |
| - Matériel roulant rattaché à l'exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - Autres matériels d'exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - Terrains hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - Immeubles hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - Mobilier et matériel hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| - Autres immobilisations corporelles hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Total | 1 309 534 | 777 938 | - | 2 087 472 | 1 024 283 | 264 765 | - | 1 289 048 | 798 425 | |

| VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE 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 | 592 911 932 | - | 561 823 030 | - | 1 353 341 549 | - | 1 083 173 747 | - | 65 818 152 | - | 3 657 068 409 |
| Titres de créance | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Créances subordonnées | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Crédit-bail et assimilé | 328 988 297 | - | 175 461 553 | - | 742 005 042 | - | 1 496 082 830 | - | 771 201 | - | 2 743 308 923 |
| TOTAL | 921 900 228 | 737 284 583 | 2 095 346 591 | 2 095 346 591 | 2 579 256 577 | 66 589 353 | 66 589 353 | 66 589 353 | 66 589 353 | 66 589 353 | 921 900 228 |
| PASSIF | | | | | | | | | | | |
| Dettes envers les EC et ass. | 150 000 000 | - | 300 000 000 | - | 1 000 000 000 | - | 1 050 000 000 | - | - | - | 2 500 000 000 |
| Dettes envers la clientèle | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créance émis | - | - | 400 000 000 | - | 400 000 000 | - | 1 530 000 000 | - | - | - | 2 330 000 000 |
| Emprunts subordonnés | - | - | - | - | - | - | - | - | 68 000 000 | - | 68 000 000 |
| TOTAL | 150 000 000 | 700 000 000 | 1 400 000 000 | 1 400 000 000 | 2 580 000 000 | 68 000 000 | 68 000 000 | 68 000 000 | 68 000 000 | 68 000 000 | 4 898 000 000 |

| CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE 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 |
| 4 | 345 398 | 240 162 | 105 237 | - |

| TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES en Dirhams | | | | | | | | | |
|---|----------------------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|--|-------------------|-------------------|--|
| Dénomination de la société émettrice | Secteur d'activité | Capital 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 | | | | | | | | | |
| RDFM | Société de courtage d'assurances | 2 000 000 | 100% | 11 978 000 | 11 978 000 | 31/12/21 | 42 310 797 | 35 181 367 | 55 289 144 |
| Autres titres de participation | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | 11 978 000 | 11 978 000 | | 42 310 797 | 35 181 367 | 55 289 144 |

| PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS en Dirhams | | | | | | | |
|--|--------|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|
| Date de retrait | Nature | Montant brut | Amortissements cumulés | Valeur comptable nette | Produit de cession | Plus-values de cession | Moins-values de cession |
| TOTAL | | 847 923 713 | 691 868 856 | 156 054 857 | 93 441 421 | 782 455 | 63 395 892 |

| RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES en Dirhams | | | |
|---|-------------|--------------|--------------|
| | Exercice N | Exercice N-1 | Exercice N-2 |
| CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES | 807 914 868 | 776 702 924 | 738 067 509 |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1- Produit net bancaire | 289 582 333 | 313 668 677 | 161 446 497 |
| 2- Résultat avant impôts | 70 233 725 | -14 109 980 | 29 536 814 |
| 3- Impôts sur les résultats | 18 299 252 | 30 898 373 | 4 196 929 |
| 4- Bénéfices distribués | - | - | - |
| 5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation) | 51 934 473 | -45 008 352 | 22 931 320 |
| RESULTAT PAR TITRE (en Dirhams) | | | |
| Résultat net par action ou part sociale | 18 | -16 | 8 |
| Bénéfice distribué par action ou part sociale | - | - | - |
| PERSONNEL | | | |
| Montants des rémunérations brutes de l'exercice | 27 785 136 | 24 574 355 | 12 248 641 |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 50 | 49 | 49 |

| PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL en Dirhams | |
|---|--------------------|
| I - RESULTAT NET COMPTABLE | 51 934 473 |
| - Bénéfice net | 51 934 473 |
| - Perte nette | 0 |
| II - REINTEGRATIONS FISCALES | 150 698 325 |
| 1- Courantes | 142 334 535 |
| - Impôt sur les sociétés | 21 222 072 |
| - Provisions | 121 112 463 |
| 2- Non courantes | 8 363 790 |
| III - DEDUCTIONS FISCALES | 153 175 360 |
| 1- Courantes | 103 691 604 |
| 2- Non courantes | 49 483 757 |
| TOTAL | 202 632 798 |
| IV - RESULTAT BRUT FISCAL | 49 457 438 |
| - Bénéfice brut si T1 > T2 (A) | 49 457 438 |
| - Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B) | - |
| V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1) | - |
| - Exercice n-4 | - |
| - Exercice n-3 | - |
| - Exercice n-2 | - |
| - Exercice n-1 | - |
| VI - RESULTAT NET FISCAL | 49 457 438 |
| - Bénéfice net fiscal (A - C) | - |
| - Déficit net fiscal (B) | - |
| VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES | - |
| - Exercice n-4 | - |
| - Exercice n-3 | - |
| - Exercice n-2 | - |
| - Exercice n-1 | - |

| REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL | | | |
|--|--|------------------|------------------|
| Montant du capital: | 289 783 500 | DHS | |
| Montant du capital social souscrit et non appelé | - | - | - |
| Valeur nominale des titres | 100 | DHS | |
| Nombre de titres détenus | | | |
| Part du capital détenue % | | | |
| Exercice précédent | | | |
| Exercice actuel | | | |
| RCI BANQUE SA | 15 rue d'Uzès, 75002 Paris, France | 2 897 831 | 2 897 831 |
| Vincent HAVILLE | 68 bis boulevard Abdelkrim El khattabi, Casablanca, Maroc | 1 | 1 |
| Emmanuel DUSUSSOIS | Obronów 33, 03-933 Varsovie, Pologne | 0 | 1 |
| François GUIONNET | 1 allée du Merle Moqueur, 91370 Verrières le Buisson, France | 1 | 1 |
| Mouna BADRANE | Résidence El Hamd App 180, 20000 Casablanca, Maroc | 1 | 1 |
| Autres | - | 1 | 0 |
| Total | | 2 897 835 | 2 897 835 |

| EFFECTIFS (en nombre) | | | |
|--|-----------|----------|----------|
| | EFFECTIFS | 31/12/21 | 31/12/20 |
| Effectifs rémunérés | - | 50 | 48 |
| Effectifs utilisés | - | 50 | 48 |
| Effectifs équivalent plein temps | - | 50 | 48 |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps) | - | 28 | 31 |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps) | - | 22 | 17 |
| Cadres (équivalent plein temps) | - | 28 | 31 |
| Employés (équivalent plein temps) | - | 22 | 17 |
| dont effectifs employés à l'étranger | - | 0 | 0 |

| RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ en Dirhams | | |
|--|------------------|-----------------|
| PRODUITS ET CHARGES | 31/12/21 | 31/12/20 |
| PRODUITS | 1 490 897 | 28 062 |
| Gains sur les opérations de change | 1 490 897 | 28 062 |
| CHARGES | 30 295 | 251 458 |
| Pertes sur opérations de change | 30 295 | 251 458 |
| RESULTAT | 1 460 602 | -223 397 |

| AUTRES PRODUITS ET CHARGES en Dirhams | |
|--|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE | 10 521 892 |
| - Produits accessoires | 10 521 892 |
| - Autres produits d'exploitation non bancaire | - |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 48 998 663 |
| - Reprises de provisions pour créances en souffrance | 37 713 275 |
| - Recupérations sur créances amorties | 203 498 |
| - Reprises de provisions pour autres risques et charges | 11 081 891 |
| PRODUITS NON COURANTS | 916 848 |
| Autres charges bancaires | 3 030 085 |
| - Charges sur opérations de change | 30 295 |



ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE RCI FINANCE MAROC AU 31/12/2021

| ACTIF CONSOLIDÉ | en millier de Dirhams | |
|--|-----------------------|------------------|
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 3 737 | 2 699 |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 590 703 | 357 831 |
| . A vue | 232 657 | 264 723 |
| . A terme | 358 046 | 93 108 |
| Créances sur la clientèle | 3 728 034 | 3 732 669 |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation | 3 643 711 | 3 649 014 |
| . Crédits à l'équipement | - | - |
| . Crédits immobiliers | - | - |
| . Autres crédits | 84 323 | 83 655 |
| Opération de crédit-bail et de location | 1 964 086 | 2 085 097 |
| Créances acquises par affacturage | 20 043 | 148 875 |
| 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 | 264 468 | 308 173 |
| 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 | 798 | 285 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 6 571 869 | 6 770 997 |

| CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS | en millier de Dirhams | |
|--|-----------------------|----------------|
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE | 778 682 | 778 682 |
| Capitaux propres à l'ouverture | 708 392 | 708 392 |
| Augmentation de capital | - | - |
| Distributions | - | - |
| Résultat consolidé | 70 290 | 70 290 |

| ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉS | en millier de Dirhams | |
|---|-----------------------|------------------|
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| ENGAGEMENTS DONNES | 358 236 | 285 063 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 358 236 | 285 063 |
| 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 | 1 697 630 | 1 516 280 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 1 300 000 | 1 150 000 |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 397 630 | 366 280 |
| 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 | 31/12/21 | 31/12/20 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 445 706 | 464 758 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 6 144 | 3 368 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 315 448 | 281 368 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | - | - |
| Produits sur titres de propriété | 1 655 | 7 342 |
| Produits sur opérations de crédit-bail et de location | 70 786 | 126 503 |
| Commissions sur prestations de service | 50 182 | 44 763 |
| Autres produits bancaires | 1 491 | 1 413 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 157 929 | 165 064 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 94 115 | 99 141 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | - | - |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | 60 784 | 64 234 |
| . Charges sur opérations de crédit-bail et de location | - | - |
| Autres charges bancaires | 3 030 | 1 689 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 287 777 | 299 693 |
| Produits d'exploitation non bancaire | 65 811 | 64 568 |
| Charges d'exploitation non bancaire | - | - |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 160 801 | 164 485 |
| Charges de personnel | 27 785 | 24 574 |
| Impôts et taxes | 5 555 | 3 504 |
| Charges externes | 124 760 | 134 018 |
| Autres charges générales d'exploitation | 2 436 | 2 300 |
| Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 265 | 89 |
| DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 160 767 | 208 571 |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 116 091 | 165 284 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 375 | 164 |
| Autres dotations aux provisions | 5 021 | 43 123 |
| REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTIES | 88 277 | 41 879 |
| Reprise aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 76 992 | 27 298 |
| Récupérations sur créances amorties | 203 | 60 |
| Autres reprises de provisions | 11 082 | 14 522 |
| RESULTAT COURANT | 120 297 | 33 084 |
| Produits non courants | 917 | 815 |
| Charges non courantes | 705 | 57 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 120 509 | 33 843 |
| Impôts sur les résultats | 50 219 | 56 987 |
| RESULTAT NET DU GROUPE | 70 290 | -23 145 |

| PASSIF CONSOLIDÉ | en millier de Dirhams | |
|--|-----------------------|------------------|
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | - | - |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 2 535 183 | 3 026 853 |
| . A vue | 19 335 | 51 338 |
| . A terme | 2 515 848 | 2 975 515 |
| Dépôts de la clientèle | - | - |
| . Comptes à vue créditeurs | - | - |
| . Comptes d'épargne | - | - |
| . Dépôts à terme | - | - |
| . Autres comptes créditeurs | - | - |
| Titres de créance émis | 2 365 139 | 2 014 534 |
| . Titres de créance négociables émis | 2 365 139 | 2 014 534 |
| . Emprunts obligataires émis | - | - |
| . Autres titres de créance émis | - | - |
| Autres passifs | 772 179 | 873 731 |
| Provisions pour risques et charges | 52 704 | 58 764 |
| Provisions réglementées | - | - |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | - | - |
| Dettes subordonnées | 68 000 | 88 723 |
| Ecart 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 | 418 591 | 441 753 |
| - Part du groupe | 418 591 | 441 753 |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 70 290 | -23 145 |
| - Part du groupe | 70 290 | -23 145 |
| TOTAL DU PASSIF | 6 571 869 | 6 770 997 |

| ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS | en millier de Dirhams | |
|---|-----------------------|-----------------|
| I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS | 31/12/21 | 31/12/20 |
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| (+) Intérêts et produits assimilés | 321 592 | 284 736 |
| (-) Intérêts et charges assimilés | 154 899 | 163 375 |
| MARGE D'INTERET | 166 693 | 121 361 |
| (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | 70 786 | 126 503 |
| (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| Résultat des opérations de crédit-bail et de location | 70 786 | 126 503 |
| (+) Commissions perçues | 50 182 | 44 763 |
| (-) Commissions servies | - | - |
| Marge sur commissions | 50 182 | 44 763 |
| (+) Résultat des opérations sur titres de transaction | - | - |
| (+) Résultat des opérations sur titres de placement | 1 655 | 7 342 |
| (+) Résultat des opérations de change | - | - |
| (+) Résultat des opérations sur produits dérivés | - | - |
| Résultat des opérations de marché | 1 655 | 7 342 |
| (+) Divers autres produits bancaires | 1 491 | 1 413 |
| (-) Diverses autres charges bancaires | 3 030 | 1 689 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 287 777 | 299 693 |
| (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières | - | - |
| (+) Autres produits d'exploitation non bancaire | 65 811 | 64 568 |
| (-) Autres charges d'exploitation non bancaire | - | - |
| (-) Charges générales d'exploitation | 160 801 | 164 485 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 192 787 | 199 776 |
| (+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 78 550 | 138 091 |
| (+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions | -6 061 | 28 601 |
| RESULTAT COURANT | 120 297 | 33 084 |
| RESULTAT NON COURANT | 212 | 758 |
| (-) Impôts sur les résultats | 50 219 | 56 987 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 70 290 | -23 145 |

| ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS | en millier de Dirhams | |
|---|-----------------------|-----------------|
| II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 |
| (+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 70 290 | -23 145 |
| (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 265 | 89 |
| (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | - | - |
| (+) Dotations aux provisions pour risques généraux | 5 021 | 43 123 |
| (+) Dotations aux provisions réglementées | - | - |
| (+) Dotations non courantes | 705 | 57 |
| (-) Reprises de provisions | 11 082 | 14 522 |
| (-) 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 | - | - |
| (+/-) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT | 65 200 | 5 603 |
| (-) Bénéfices distribués | - | - |
| (+/-) AUTOFINANCEMENT | 65 200 | 5 603 |

| LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2021 | | | | | | | | | | En milliers de dirhams | |
|---|----------------------------|---------------------|----------------|---------------|--------------|------------------------------------|---|-----------------|--------------|--------------------------|--|
| Dénomination de la société consolidée | Adresse du siège social | Secteur d'activité | Capital social | % du contrôle | % d'intérêts | Contribution au résultat consolidé | Extrait des derniers états de synthèse de la société consolidée | | | Méthode de consolidation | |
| | | | | | | | Date de clôture de l'exercice | Situation nette | Résultat net | | |
| RDFM | PLACE BANOSENG, CASABLANCA | Société de courtage | 2 000 | 100% | 100% | 35 181 | 31/12/21 | 42 311 | 35 181 | INTEGRATION GLOBALE | |

| LISTE DES ENTREPRISES ENTRÉES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2021 AU 31/12/2021 | | | | | | | | | | En milliers de dirhams | |
|--|-------------------------|--------------------|----------------|---------------|--------------|------------------------------------|---|-----------------|--------------|--------------------------|--|
| Dénomination de la société consolidée | Adresse du siège social | Secteur d'activité | Capital social | % du contrôle | % d'intérêts | Contribution au résultat consolidé | Extrait des derniers états de synthèse de la société consolidée | | | Méthode de consolidation | |
| | | | | | | | Date de clôture de l'exercice | Situation nette | Résultat net | | |
| Entreprises entrées | | | | | | | | | | NEANT | |
| Entreprises sorties | | | | | | | | | | NEANT | |

| LISTE DES ENTREPRISES LAISSÉES EN DEHORS DU PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2021 | | | | | | | | | | En milliers de dirhams | |
|--|-------------------------|--------------------|------------------------------|---------------|--------------|---|-----------------|--------------|---|------------------------|--|
| Dénomination de la société | Adresse du siège social | Secteur d'activité | Montant des capitaux propres | % du contrôle | % d'intérêts | Extrait des derniers états de synthèse de la société consolidée | | | Motifs justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation | | |
| | | | | | | Date de clôture de l'exercice | Situation nette | Résultat net | | | |
| | | | | | | | | | | NEANT | |

| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE | | | | En milliers de dirhams | |
|---|-----------------|----------------|--|------------------------|--|
| LIBELLE | 31/12/21 | 31/12/20 | | | |
| (+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 1 641 044 | 1 689 878 | | | |
| (+) Récupérations sur créances amorties | 203 | 60 | | | |
| (+) Produits divers d'exploitation perçus | 65 811 | 64 568 | | | |
| (-) Charges d'exploitation bancaire versées | -1 411 480 | -1 390 393 | | | |
| (-) Charges diverses d'exploitation payées | - | - | | | |
| (-) Charges générales d'exploitation versées | -159 014 | -162 897 | | | |
| (-) Impôts sur les résultats versés | -47 798 | -47 779 | | | |
| I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | -748 752 | 153 436 | | | |
| Variation des actifs d'exploitation : | | | | | |
| (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés | -264 937 | 126 857 | | | |
| (+) Créances sur la clientèle | 60 978 | 362 679 | | | |
| (+) Titres de transaction et de placement | 135 369 | -135 369 | | | |
| (+) Autres actifs | 43 704 | 48 562 | | | |
| (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location | 115 283 | -150 893 | | | |
| Variation des passifs d'exploitation : | | | | | |
| (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | -459 667 | -403 111 | | | |
| (+) Dépôts de la clientèle | - | - | | | |
| (+) Titres de créance émis | 350 604 | 63 088 | | | |
| (+) Autres passifs | -70 267 | -11 081 | | | |
| II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -88 933 | -99 269 | | | |
| III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II) | -837 685 | 54 168 | | | |
| (+) Produit des cessions d'immobilisations financières | - | - | | | |
| (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | - | - | | | |
| (-) Acquisition d'immobilisations financières | - | - | | | |
| (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | -513 | -4 | | | |
| (+) Intérêts perçus | - | - | | | |
| (+) Dividendes perçus | 1 655 | 7 342 | | | |
| IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | 1 142 | 7 338 | | | |
| (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | - | - | | | |
| (+) Emission de dettes subordonnées | - | 68 000 | | | |
| (+) Emission d'actions | - | - | | | |
| (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés | - | - | | | |
| (-) Intérêts versés | - | - | | | |
| (-) Dividendes versés | - | - | | | |
| V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | - | 68 000 | | | |
| VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV + V) | -836 543 | 129 506 | | | |
| VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 216 083 | 86 577 | | | |
| VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 217 059 | 216 083 | | | |

| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES | | | | | | | | En milliers de dirhams | |
|--|---|------------------|---|----------|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|--|
| CREANCES | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc | | | | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 31/12/2021 | Total 31/12/2020 | | |
| | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | | | | | | |
| COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | 3 341 | 232 657 | - | - | - | 235 998 | 267 218 | | |
| VALEURS DONNEES EN PENSION | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - au jour le jour | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - à terme | - | - | - | - | - | - | - | | |
| PRETS DE TRESORERIE | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - au jour le jour | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - à terme | - | - | - | - | - | - | - | | |
| PRETS FINANCIERS | - | - | - | - | - | - | - | | |
| AUTRES CREANCES | - | - | - | - | - | - | - | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | - | - | - | - | - | - | - | | |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | - | - | - | - | - | - | - | | |
| TOTAL | 3 341 | 232 657 | - | - | - | 235 998 | 267 218 | | |

| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES | | | | | | | | | | En milliers de dirhams | |
|--|-------------------------------------|---|---|-------------------------------------|---|----------------------------------|--|------------------|------------------------------------|------------------------|--|
| Nature | Montant brut au début de l'exercice | Montant des acquisitions au cours de l'exercice | Montant des cessions ou 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 | 900 534 | 777 938 | - | 1 678 472 | 615 283 | 264 765 | - | 880 048 | 798 425 | | |
| - IMMEUBLES D'EXPLOITATION | 575 857 | 777 938 | - | 1 353 795 | 330 048 | 218 578 | - | 548 626 | 805 169 | | |
| - Terrain d'exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - Immeubles d'exploitation, Bureaux | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - Immeubles d'exploitation, Logements de fonction | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION | 900 534 | 777 938 | - | 1 678 472 | 615 283 | 264 765 | - | 880 048 | 798 425 | | |
| - Mobilier de bureau d'exploitation | 575 857 | 777 938 | - | 1 353 795 | 330 048 | 225 358 | - | 555 406 | 798 389 | | |
| - Matériel de bureau d'exploitation | 126 993 | - | - | 126 993 | 87 587 | 39 406 | - | 126 994 | -0 | | |
| - Matériel informatique | 197 684 | - | - | 197 684 | 197 648 | - | - | 197 648 | 36 | | |
| - Matériel roulant rattaché à l'exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - Autres matériels d'exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - IMMOB. CORPORELLES HORS EXPLOITATION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - Terrains hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - Immeubles hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - Mobilier et matériel hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| - Autres immobilisations corporelles hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| Total | 1 309 534 | 777 938 | - | 2 087 472 | 1 024 283 | 264 765 | - | 1 289 048 | 798 425 | | |

| DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES | | | | | | | En milliers de dirhams | |
|---|---|------------------|---|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------------|--|
| DETTES | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc | | | | Total 31/12/2021 | Total 31/12/2020 | | |
| | 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 | | | | |
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS | - | 19 335 | - | - | 19 335 | 51 338 | | |
| VALEURS DONNEES EN PENSION | - | - | - | - | - | - | | |
| - au jour le jour | - | - | - | - | - | - | | |
| - à terme | - | - | - | - | - | - | | |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE | - | - | - | - | - | - | | |
| - au jour le jour | - | - | - | - | - | - | | |
| - à terme | - | 2 500 000 | - | - | 2 500 000 | 2 950 000 | | |
| PRETS FINANCIERS | - | - | - | - | - | - | | |
| AUTRES DETTES | - | - | - | - | - | - | | |
| INTERETS COURUS A PAYER | - | 15 848 | - | - | 15 848 | 25 515 | | |
| TOTAL | - | 2 535 183 | - | - | 2 535 183 | 3 026 853 | | |

BDO Audit, Tax & Advisory
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 DECEMBRE 2021

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 2021. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 778.665 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 70.290 KMAD. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 25 mars 2022 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-joint, 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 2021, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 mars 2022

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

Mazars Audit et Conseil

[Signature]
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
11, Avenue Bir Kacem
Souissi, Rabat
Maroc
Téléphone : 711 8 22 29 33 66
Fax : 05 22 42 34 00

[Signature]
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 25
Fax : 05 22 42 34 00

CHAOUKI Moutai
Associé

Taha Ferdaous
Associé