

RCI Finance Maroc
OPÉRANT SOUS LA MARQUE COMMERCIALE

MOBILIZE
FINANCIAL SERVICES

RAPPORT DE GESTION
SUR L'EXERCICE 2022

SOMMAIRE

I- Synthèse de l'activité de l'exercice 2022

- / 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 2023

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 2022

I- Synthèse de l'activité de l'exercice 2022

I-1 Activité du Groupe Renault

(source : communiqué du 16 février 2023)

I-1.a Résultats 2022

- Chiffre d'affaires du Groupe à 46,4 milliards d'euros : +11,4 % par rapport à 2021
- Marge opérationnelle du Groupe à 2,6 milliards d'euros (5,6 % du chiffre d'affaires) : en amélioration de 1,4 milliard d'euros par rapport à 2021 (+2,8 points). Elle s'élève à 6,4 % au 2nd semestre 2022 (+2,9 points par rapport au 2nd semestre 2021)
- Marge opérationnelle de l'Automobile à 1,4 milliard d'euros (3,3 % du chiffre d'affaires) : en amélioration de 1,4 milliard d'euros par rapport à 2021 (+3,3 points). Elle s'élève à 4,2 % au 2nd semestre 2022 (+3,5 points par rapport au 2nd semestre 2021)
- Marge opérationnelle de l'Automobile par véhicule record
- Résultat net des activités poursuivies à 1,6 milliard d'euros, en hausse de 1,1 milliard d'euros par rapport à 2021
- Résultat net des activités non poursuivies à -2,3 milliards d'euros du fait de la charge d'ajustement non-cash liée aux cessions des activités industrielles russes annoncées le 16 mai 2022
- Free cash-flow opérationnel de l'Automobile record à 2,1 milliards d'euros (incluant 800 millions d'euros de dividende de Mobilize Financial Services) : en hausse de 1,2 milliard d'euros par rapport à 2021
- Retour à une position nette financière de l'Automobile positive à +549 millions d'euros au 31 décembre 2022 comparé à -1,1 milliard d'euros au 31 décembre 2021, soit une amélioration de 1,6 milliard d'euros
- Amélioration du point mort de 50 % par rapport à 2019
- Atteinte de l'objectif de réduction de 25 % de l'empreinte carbone monde entre 2010 et 2022

PORTEFEUILLE DE COMMANDES A DES NIVEAUX RECORDS ET SUCCES DES NOUVEAUX MODELES :

- Portefeuille de commandes du Groupe en Europe à des niveaux records : 3,5 mois de ventes à la fin de l'année
- Mix des ventes à clients particuliers dans les 5 principaux pays européens (France, Allemagne, Espagne, Italie et Royaume-Uni) : 67 % (+9 points par rapport à 2021, +15 points par rapport à 2019)
- Performance des ventes E-TECH qui continuent de croître, représentant 39 % des immatriculations des véhicules particuliers de la marque Renault en Europe (+9 points par rapport à 2021). Renault est la 3ème marque sur le marché des véhicules électriques et la 2ème marque sur le marché des véhicules hybrides (HEV) en Europe
- Succès des modèles :
 - Renault Arkana enregistre 86 000 ventes dans plus de 50 pays en 2022. En Europe, 65 % des ventes sont en version E-TECH, 74 % en version haut de gamme et 56 % sur le canal à particuliers
 - Lancée à la fin du 2ème trimestre 2022, Renault Megane E-TECH Electric affiche sur l'année plus de 33 000 C'est le véhicule électrique le plus vendu en France au 2nd semestre 2022. À date, Renault Megane E-TECH Electric enregistre plus de 49 000 commandes depuis son lancement, dont plus de 70 % sur les versions haut de gamme et plus de 80 % sur les motorisations les plus puissantes
 - Dacia Sandero demeure le véhicule le plus vendu auprès des particuliers en Europe depuis 2017, avec 229 500 ventes

- Lancée mi-2021, les ventes de Dacia Spring 100 % électrique sont en hausse de 75 % par rapport à 2021, avec 48 900 unités vendues. Dacia Spring est numéro 3 des ventes de véhicules électriques à particuliers en Europe
- Dacia Jogger enregistre près de 57 000 Il est numéro 2 des ventes de véhicules du segment C (hors SUV) à particuliers en Europe
- Alpine affiche un niveau record de vente en augmentation de 33 % par rapport à 2021
- Effet mix produit de +2,8 points sur le chiffre d'affaires de l'Automobile par rapport à 2021 grâce aux nouveaux lancements (Renault Arkana, Dacia Jogger et Renault Megane E-TECH Electric)
- Accélération de l'effet prix qui atteint +9,7 points du chiffre d'affaires de l'Automobile en 2022 grâce à la politique commerciale Renaulution (+12,1 points au 2nd semestre 2022 après +7,4 points au 1er semestre 2022)

PERSPECTIVES FINANCIERES 2023

Dans un environnement toujours difficile, le Groupe vise l'amélioration de sa performance en 2023 avec :

- une marge opérationnelle Groupe supérieure ou égale à 6 %
- un free cash-flow opérationnel de l'Automobile supérieur ou égal à 2 milliards d'euros

Les comptes consolidés de Renault Group et les comptes sociaux de Renault SA au 31 décembre 2022 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 15 février 2023 réuni sous la présidence de Jean-Dominique Senard.

RAPPEL RELATIF AUX IMPACTS DE LA CESSIION DES ACTIVITES AUTOMOBILES RUSSES SUR LES ETATS FINANCIERS :

En mai 2022, le Conseil d'administration de Renault Group a approuvé à l'unanimité la signature des accords pour céder 100 % des parts de Renault Group dans Renault Russia à la ville de Moscou et sa participation de 67,69 % dans AVTOVAZ à NAMI (l'Institut central de recherche et de développement des automobiles et des moteurs). Par ailleurs, l'accord prévoit une option de rachat par Renault Group de sa participation dans AVTOVAZ, exerçable à certaines périodes au cours des 6 prochaines années.

En conséquence de ces accords :

- Les activités russes ont été déconsolidées dans les comptes annuels 2022 de Renault Group et traitées comme activités abandonnées en application d'IFRS 5 avec effet rétroactif au 1er janvier 2022.
- Les agrégats financiers des activités poursuivies en 2022 n'incluent donc plus les activités industrielles russes et l'année 2021 a été retraitée en cohérence avec ce nouveau périmètre d'activité.
- Le résultat des activités abandonnées représente une perte de 2,3 milliards d'euros en 2022 correspondant principalement à la dépréciation des immobilisations corporelles, incorporelles et goodwill d'AVTOVAZ et Renault Russia ainsi que d'actifs spécifiques détenus par les autres entités du Groupe et au résultat de cession sur les entités russes cédées.
- La dette nette de l'Automobile a été retraitée de 0,5 milliard d'euros passant ainsi de -1,6 milliard d'euros à -1,1 milliard d'euros au 31 décembre 2021.

Le **chiffre d'affaires du Groupe** atteint 46 391 millions d'euros en progression de 11,4 % par rapport à 2021. À taux de change constants, il augmente de 12,4 % (effet de change négatif à -1 point).

Le **chiffre d'affaires de l'Automobile** s'établit à 43 121 millions d'euros, en hausse de 11,4 % par rapport à 2021. À taux de change constants, il progresse de 12,6 % (-1,2 point d'effet de change négatif principalement lié à la dévaluation de la Livre turque et du Peso argentin). L'effet volume s'élève à +3,4 points bénéficiant du succès commercial des véhicules combiné à l'amélioration de la disponibilité des composants électroniques. Les facturations ont été plus élevées que les immatriculations en raison de retards de livraison des véhicules commandés et facturés aux concessionnaires indépendants pour répondre à la demande de leurs clients. Ces retards étaient liés aux tensions dans la chaîne logistique avale en fin d'année.

L'effet prix, positif de 9,7 points, reflète la poursuite de la politique commerciale du Groupe, lancée au 3^{ème} trimestre 2020, privilégiant la valeur sur le volume des ventes, ainsi que des hausses de prix pour compenser l'inflation des coûts et une optimisation des remises commerciales. Il s'élève à 12,1 points au 2nd semestre de l'année après un 1^{er} semestre à 7,4 points.

Les succès de Renault Megane E-TECH Electric, lancé à la fin du 2^{ème} trimestre 2022, Renault Arkana, lancé au 2^{ème} trimestre 2021, et Dacia Jogger, lancé au 1^{er} trimestre 2022, illustrent le renouveau et l'offensive des marques Renault et Dacia sur le segment C et ont permis de générer un effet produit positif de +2,8 points.

L'impact des ventes aux partenaires, négatif de -1,4 point, résulte principalement de la baisse de production de moteurs diesel et de véhicules pour les partenaires de Renault Group (fin des contrats de Master pour Opel et de Trafic pour Fiat à la fin de l'année 2021).

L'effet « **Autres** », de -1,8 point, provient d'une baisse de la contribution des ventes du réseau Renault Retail Group (RRG) suite aux cessions de succursales et d'une baisse des ventes de véhicules d'occasion, en partie compensées par la performance solide des ventes de pièces et accessoires.

Le **Groupe** enregistre une **marge opérationnelle** positive de 2 595 millions d'euros (5,6 % du chiffre d'affaires) contre 1 153 millions d'euros (2,8 % du chiffre d'affaires) en 2021 (+1 442 millions d'euros et +2,8 points). Elle s'est améliorée en séquentiel à 6,4 % au 2nd semestre 2022 contre 4,7 % au 1^{er} semestre 2022.

La **marge opérationnelle de l'Automobile** s'établit à 1 402 millions d'euros (3,3 % du chiffre d'affaires de l'Automobile) contre -3 millions d'euros en 2021, soit +3,3 points.

L'effet mix/prix/enrichissement positif de 3 539 millions d'euros illustre le succès de la politique commerciale privilégiant la valeur au volume. Cette politique a plus que compensé l'augmentation des coûts qui s'élève à 2 288 millions d'euros. Cette dernière s'explique principalement par l'impact de l'inflation sur les matières premières (-1 916 millions d'euros), sur les coûts d'achats et sur les coûts de fabrication et de logistique et ce, malgré des gains de productivité soutenus. L'effet volume s'élève à +199 millions d'euros.

La **contribution de Mobilize Financial Services** (Financement des Ventes) à la marge opérationnelle du Groupe atteint 1 223 millions d'euros, en hausse de 38 millions d'euros par rapport à 2021. L'impact positif d'éléments non-récurrents sur la valorisation des *swaps* principalement dus à l'augmentation des taux d'intérêts en Europe, et l'accent mis sur les segments de ventes les plus profitables générant des marges plus importantes expliquent cette amélioration.

La baisse de 6,4 % du nombre de nouveaux contrats de financement de l'activité clientèle, liée principalement à l'évolution des immatriculations du Groupe, est plus que compensée par la hausse de 10,4 % du montant moyen financé. Le montant des nouveaux financements progresse ainsi de 3,3 % par rapport à 2021.

Les **autres produits et charges d'exploitation** sont négatifs à hauteur de -379 millions d'euros (contre -253 millions d'euros en 2021) et s'expliquent notamment par des provisions pour restructuration de -354 millions d'euros et des dépréciations de -257 millions d'euros principalement sur un site de production en Chine. Cela est en partie compensé par des cessions d'actifs (+202 millions d'euros) principalement liées à la vente de plusieurs filiales commerciales du Groupe et de succursales de 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 2 216 millions d'euros contre 900 millions d'euros en 2021 (+1 316 millions d'euros versus 2021).

Le **résultat financier** ressort à -486 millions d'euros contre -295 millions d'euros en 2021. Cette dégradation s'explique principalement par l'impact comptable de l'hyperinflation en Argentine malgré la baisse des intérêts financiers sur la dette nette.

La contribution **des entreprises associées** s'élève à 423 millions d'euros, contre 515 millions d'euros en 2021. Elle inclut 526 millions d'euros liés à la contribution de Nissan qui compensent largement la contribution négative des autres entreprises associées (-103 millions d'euros) notamment liée à la dépréciation des titres de Renault Nissan Bank en Russie.

Les **impôts courants et différés** représentent une charge de 533 millions d'euros contre une charge de 571 millions d'euros en 2021. L'augmentation liée à l'amélioration du résultat avant impôt a été plus que compensée par la variation nette d'éléments non récurrents d'une année sur l'autre.

Le **résultat net des activités poursuivies** s'établit à 1 620 millions d'euros en hausse de 1 071 millions d'euros par rapport à 2021. Le **résultat net des activités poursuivies, part du Groupe**, est de 1 650 millions d'euros (soit 6,07 euros par action).

Le **résultat net des activités abandonnées** s'élève à -2 320 millions d'euros du fait de la charge d'ajustements non-cash liée aux cessions des activités industrielles russes.

Ainsi, le **résultat net** s'établit à -700 millions d'euros et le **résultat net, part du Groupe**, à -338 millions d'euros (soit -1,24 euro par action).

La **capacité d'autofinancement de l'activité Automobile** atteint 4 818 millions d'euros en progression de 519 millions d'euros par rapport à 2021 (incluant 800 millions d'euros de dividende de Mobilize Financial Services versus 1 000 millions d'euros en 2021). Cette capacité d'autofinancement couvre largement les investissements corporels et incorporels avant cessions d'actifs qui s'élèvent à 2,5 milliards d'euros (2,1 milliards d'euros nets des cessions) et les dépenses de restructuration (590 millions d'euros).

Hors impact des cessions, le montant des **CAPEX et R&D nets** du Groupe s'élève à 3 451 millions d'euros en 2022 (7,4 % du chiffre d'affaires) et reste stable par rapport à l'année précédente (3 579 millions d'euros et 8,6 % du chiffre d'affaires).

Le **free cash-flow opérationnel de l'Automobile** est positif à hauteur de 2 119 millions d'euros après prise en compte d'un impact positif de la variation du besoin en fonds de roulement de +7 millions d'euros.

Au 31 décembre 2022, les **stocks totaux** de véhicules neufs, y compris le réseau de concessionnaires indépendants représentent 480 000 véhicules contre 336 000 véhicules à fin 2021. Cette augmentation est expliquée par un niveau de stock élevé chez les concessionnaires indépendants principalement dû à des tensions dans la chaîne logistique avale en fin d'année. Ce niveau de stock est à mettre en perspective avec le niveau record du portefeuille de commandes.

Au 31 décembre 2022, la **position financière nette de l'Automobile** redevient positive et s'élève à +549 millions d'euros contre -1 100 millions d'euros ajustés des opérations d'AVTOVAZ et Renault Russia au 31 décembre 2021, soit une amélioration de 1,6 milliard d'euros.

En 2022, Renault Group a remboursé 1 milliard d'euros au titre de l'échéance contractuelle et 1 milliard d'euros par anticipation du prêt d'un pool bancaire bénéficiant de la garantie de l'État français (PGE). Comme annoncé, la totalité du prêt sera remboursée au plus tard fin 2023.

En 2022, Renault SA a émis 2 émissions obligataires Samourai :

- Émission obligatoire Samourai d'environ 560 millions d'euros (80,7 milliards de Yen) le 24 juin 2022, à maturité 3 ans, assortie d'un coupon de 3,50 %,
- Émission obligatoire Samourai à destination des particuliers d'environ 1,4 milliard d'euros (soit 210 milliards de Yen) le 22 décembre 2022, à échéance décembre 2026, assortie d'un coupon de 2,80 %. Cette transaction représente la 1ère émission de Renault Group sur le marché obligataire des investisseurs individuels et constitue la 2ème plus grande offre publique en matière d'obligations Samourai à destination des particuliers.

La **réserve de liquidité** à fin 2022 est à un niveau élevé de 17,7 milliards d'euros, en hausse de 1 milliard d'euros par rapport au 31 décembre 2021.

Comme annoncé lors du Capital Market Day, le 8 novembre 2022, Renault Group souhaite partager la création de valeur avec ses parties prenantes à travers un plan d'actionnariat salarié et en réinstaurant un dividende.

I-1.b Plan d'actionnariat salarié « Renault Shareplan »

Renault Group a engagé la 1ère étape de son plan pour augmenter la part des employés dans son capital afin d'atteindre 10 % d'ici 2030.

Plus de 95 000 salariés ont bénéficié de 6 actions gratuites. Parmi eux, plus de 40 000 ont également souscrit des actions à un prix préférentiel de 22,02 euros par action.

Au total, avec presque 2,7 millions d'actions additionnelles détenues par les salariés, le plan d'actionnariat salarié **Renault Shareplan** représente 0,9 % du capital de Renault Group. Les salariés détiennent environ 4,7 % du capital à l'issue de l'opération.

I-1.c Dividende

Le dividende proposé au titre de l'exercice 2022 s'élève à 0,25 euro par action. Il serait intégralement versé en numéraire et sera soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires le 11 mai 2023. La date de détachement du dividende est prévue le 17 mai 2023 et sa mise en paiement le 19 mai 2023.

Comme annoncé lors du Capital Market Day, la politique de dividende prévoit une augmentation progressive et disciplinée du taux de distribution jusqu'à 35 % du résultat net – part du Groupe, à moyen terme. Pour ce faire, le Groupe devra atteindre sa 1ère priorité : le retour à une notation financière « investment grade ».

I-1.d Perspectives financières 2023

Dans un environnement toujours difficile, le Groupe vise l'amélioration de sa performance en 2023 avec :

- une marge opérationnelle Groupe supérieure ou égale à 6 %
- un free cash-flow opérationnel de l'Automobile supérieur ou égal à 2 milliards d'euros

I-2 Activité du Groupe RCI Bank and Services

(source : communiqué du 17 février 2023)

En mai 2022, RCI Bank and Services a franchi une nouvelle étape et adopté une nouvelle identité commerciale en devenant **Mobilize Financial Services**, la marque de référence pour tous les besoins de mobilité liés à l'usage de la voiture. À l'écoute de tous ses clients, Mobilize Financial Services crée des services de financement innovants pour construire une mobilité durable pour tous.

Dans un contexte de changements majeurs pour l'industrie automobile, le renforcement des liens entre Mobilize et Mobilize Financial Services permet d'accompagner la stratégie de Renault Group d'aller au-delà de l'industrie automobile sur un modèle de chaîne de valeur des services de mobilité. Pour accompagner le développement de Mobilize, Mobilize Financial Services s'appuie sur ses 100 ans d'expertise, ses performances commerciales et financières, et ses contacts réguliers avec plus de 4 millions de clients, dont la satisfaction ne cesse d'augmenter. Mobilize Financial Services propose des services innovants et des parcours numériques qui permettent aux clients de réduire leur coût d'utilisation tout en accédant à une mobilité plus verte.

Des offres sur-mesure, pour **chaque type de clientèle** :

Aux **clients Particuliers**, nous proposons des offres de financements et des services adaptés à leurs projets et à leurs usages pour faciliter, accompagner et enrichir leur expérience, tout au long de leur parcours de mobilité automobile. Nos solutions et services s'appliquent aux véhicules neufs comme aux véhicules d'occasion. **Aux clients Professionnels**, nous fournissons une grande diversité de solutions de mobilité, pour les libérer des contraintes liées à la gestion de leur parc de véhicules et leur permettre de se concentrer sur leur cœur de métier. Aux **Réseaux des marques de l'Alliance**, nous apportons un soutien actif en finançant les stocks (de véhicules neufs, véhicules d'occasion et pièces détachées), ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

MOBILIZE FINANCIAL SERVICES RÉALISE UNE BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE ET UNE PERFORMANCE FINANCIÈRE RECORD, ORIENTÉES VERS LA CRÉATION DE VALEUR, TOUT EN CONTINUANT D'INNOVER AU SERVICE DES NOUVEAUX USAGES

Mobilize Financial Services poursuit sa stratégie orientée vers la création de valeur plutôt que sur les volumes et maintient une bonne performance commerciale¹ dans un marché en retrait :

- Un montant moyen financé par contrat en hausse de 10,4 % en 2022 par rapport à 2021, en ligne avec la stratégie Renault « From Volume to Value »
- La part des offres de financement locatives continue à progresser et s'établit en 2022 à 57% vs 47 % en 2021
- 82 179 contrats de financement de véhicules électriques (neufs et d'occasion), stable par rapport à 2021 (82 153 contrats)
- Un taux d'intervention à 44,8 % en recul de 1,3 point par rapport à l'année 2021, dans un marché en retrait et un recul des volumes des marques
- Le nombre de services vendus pour chaque véhicule financé est en légère hausse et s'établit à 3,2 en 2022 vs 3,1 en 2021

En 2022, Mobilize Financial Services affiche une performance financière record avec :

- Une forte progression de son produit net bancaire qui s'établit à 2 045 millions d'euros, en hausse de 11,9 % par rapport à l'année 2021
- Des dépôts en provenance de la clientèle particuliers en forte augmentation avec
- 3,4 milliards d'euros d'épargne collectée supplémentaires en 2022 pour s'établir à 24,4 milliards d'euros soit 49 % des actifs nets de l'entreprise
- Afin de soutenir la stratégie « vehicle-as-a-service » de Mobilize et accompagner les nouveaux usages, le groupe a continué d'innover en 2022 :
 - Avec une nouvelle marque commerciale Mobilize Financial Services, la référence pour tous les besoins de mobilité liés à l'usage de la voiture
 - La création de trois entités sur des secteurs en croissance : Mobilize Pay, Mobilize Insurance, Mobilize Lease&Co
 - Un niveau record de satisfaction client avec un Net Promoter Score² de +56 points en 2022 en hausse de 3 points vs 2021

BONNE PERFORMANCE COMMERCIALE AVEC UN MONTANT MOYEN FINANCÉ EN HAUSSE

Malgré un marché automobile toujours pénalisé par la pénurie des semi-conducteurs, Mobilize Financial Services voit ses nouveaux financements croître de 3,3 % par rapport à l'année 2021, grâce à la hausse des montants moyens financés.

Dans un marché automobile en retrait de 4,6 %, les volumes des marques de l'Alliance s'établissent à 1,90 million de véhicules sur l'année 2022 en baisse de 5,7 %. Le taux d'intervention s'élève à 44,8 % en recul de 1,3 point par rapport à l'année 2021.

Mobilize Financial Services a financé 1 195 380 dossiers sur l'année 2022, en baisse de 6,4 % par rapport à l'année 2021. Les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) progressent néanmoins de 3,3 % à 18,0 milliards d'euros, grâce à la croissance de 10,4 % des montants moyens financés.

L'activité financements de véhicules d'occasion affiche un léger recul de 1,2 % par rapport à l'année 2021 avec 341 655 dossiers financés.

Le nombre de contrats de financement de véhicules électriques se maintient en 2022 (82 179 dossiers vs 82 153 en 2021), ce qui démontre la capacité de Mobilize Financial Services d'accompagner les clients de l'Alliance vers une mobilité plus durable.

La part des offres locatives a également progressé en 2022 et représente 57 % des dossiers de financement de véhicules neufs sur le segment des clients particuliers, soit une hausse de 10 points, qui illustre l'appétence des clients pour des offres toujours plus flexibles.

Le nombre de contrats d'assurances et de services vendus sur l'année 2022 s'élève à 3,8 millions, en diminution de 4,7 % par rapport à l'année 2021, notamment du fait de la baisse des immatriculations et du nombre de contrats de financement. Rapporté au nombre de véhicules financés, le nombre de services vendus par véhicule (véhicules neufs et véhicules d'occasions) est en légère progression avec une moyenne de 3,2 services vendus par véhicule, contre 3,13 en 2021. Ce chiffre vient illustrer le succès des offres de financement « tout en un » de Mobilize Financial Services, packagées avec des services.

La satisfaction client, au cœur des actions de Mobilize Financial Services, atteint d'ailleurs un niveau record en 2022, avec un Net Promoter Score de + 56 points, en hausse de 3 points par rapport à 2021, soit un bond de 9 points en trois ans, faisant de Mobilize Financial Services le benchmark sur le marché des captives automobiles et des banques.

UNE PERFORMANCE FINANCIÈRE RECORD GRÂCE À UNE FORTE PROGRESSION DU PRODUIT NET BANCAIRE

Le produit net bancaire (PNB) s'établit à 2 045 millions d'euros, en hausse de 11,9 % par rapport à l'année 2021. Cette progression s'explique pour partie par un impact positif non récurrent de 101 millions d'euros lié à la valorisation des swaps de taux couvrant les dépôts à vue dans le contexte de hausse des taux d'intérêt. La contribution au PNB des activités de services représente 32,7 %, en léger recul de 2,9 points par rapport à l'année 2021.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 624 millions d'euros, en hausse de 54 millions d'euros comparé à fin 2021. Ils représentent 1,39 % des actifs productifs moyens (APM), soit une hausse de 12 points de base par rapport à l'année 2021. Cette hausse de 12 points de base est liée aux investissements réalisés dans de nouvelles activités et une diminution des encours réseau pendant l'année.

Les actifs productifs moyens⁴ atteignent 44,7 milliards d'euros, contre 44,8 milliards d'euros à fin décembre 2021 (-0,1 %). Les actifs productifs moyens (APM) liés à l'activité Clientèle s'élèvent à 38,3 milliards d'euros en 2022. Ils progressent de 1,8 %, portés par la croissance des nouveaux financements.

Les actifs productifs moyens liés à l'activité Réseau s'établissent à 6,4 milliards d'euros, soit une baisse de 9,8 %, conséquence de la crise des semi-conducteurs et de la politique d'optimisation des stocks de véhicules du réseau, mise en place par les marques de Renault Group.

Le coût du risque global s'établit à 0,43 % des APM contre 0,14 % à fin décembre 2021 et revient à un niveau en ligne avec les tendances historiques. En effet, l'exercice 2020 avait été négativement impacté par le Covid et l'exercice 2021 avait donc bénéficié de reprises de provisions suite à la normalisation de la situation sanitaire.

Sur l'activité Clientèle (financement des particuliers et des entreprises) le coût du risque s'établit à 0,55% des APM à fin 2022 contre 0,26 % des APM à fin 2021, et sur l'activité Réseaux (financement des concessionnaires) il s'établit en reprise de -0,34 % des APM à fin décembre 2022 contre une reprise de -0,52 % à fin décembre 2021.

Une dépréciation de 119 millions d'euros sur les titres de participation dans la Joint-Venture russe⁵ a été enregistrée, impactant le résultat net.

Le résultat avant impôts s'établit ainsi à 1 050 millions d'euros contre 1 194 millions d'euros à fin décembre 2021.

UNE ÉMISSION INAUGURALE DE GREEN BOND ET UNE COLLECTE D'ÉPARGNE DYNAMIQUE

Dans un contexte de marché volatil, le groupe a émis l'équivalent de 2,8 milliards d'euros en 2022 et lancé son premier emprunt obligataire vert pour 500 millions d'euros. Les fonds reçus servent à financer des véhicules électriques et des infrastructures de recharge. Cette transaction démontre la volonté du groupe de favoriser la transition vers la mobilité électrique et son engagement dans la lutte contre le changement climatique.

L'activité de collecte d'épargne s'est montrée particulièrement dynamique et compétitive en termes de coût de la ressource collectée, démontrant ainsi la pertinence de la stratégie de diversification des financements initiée il y a 10 ans. Les encours d'épargne collectée ont progressé de 3,4 milliards d'euros depuis le début d'année pour s'établir à 24,4 milliards d'euros à fin décembre 2022.

MOBILIZE FINANCIAL SERVICES CRÉE TROIS FILIALES DÉDIÉES POUR ACCÉLERER L'OFFRE VERS L'USAGE « VEHICULE-AS-A-SERVICE »

En mai 2022, RCI Bank and Services est devenu Mobilize Financial Services, une marque commerciale unique, pour soutenir le développement de Mobilize et accompagner les nouveaux modes de vie des clients de Renault Group.

Pour accélérer l'offre vers l'usage, Mobilize Financial Services a créé trois activités dédiées avec de fortes ambitions de développement :

- **Mobilize Insurance**, une filiale spécialisée dans l'assurance automobile pour le marché européen et répondre aux nouveaux usages de mobilité. L'objectif est de tripler d'ici 2030 le nombre de contrats d'assurance et atteindre 3,6 millions de contrats en Europe.
- **Mobilize Lease&Co**, une filiale dédiée pour accélérer l'offre de location longue durée dans toutes les zones géographiques où les marques de l'Alliance sont présentes. L'objectif est d'atteindre une flotte d'un million de véhicules d'ici 2030 et de doubler leur présence internationale.
- **Mobilize Pay**, pour concevoir un écosystème de paiements autour de la voiture. En 2022, Mobilize Pay a lancé une nouvelle carte de crédit écoresponsable développée avec Visa et utilisable pour le chargement de véhicules électriques. L'objectif est d'atteindre 1 million de contrat d'ici 2030.

I-3 Résultats commerciaux et financiers de RCI Finance Maroc

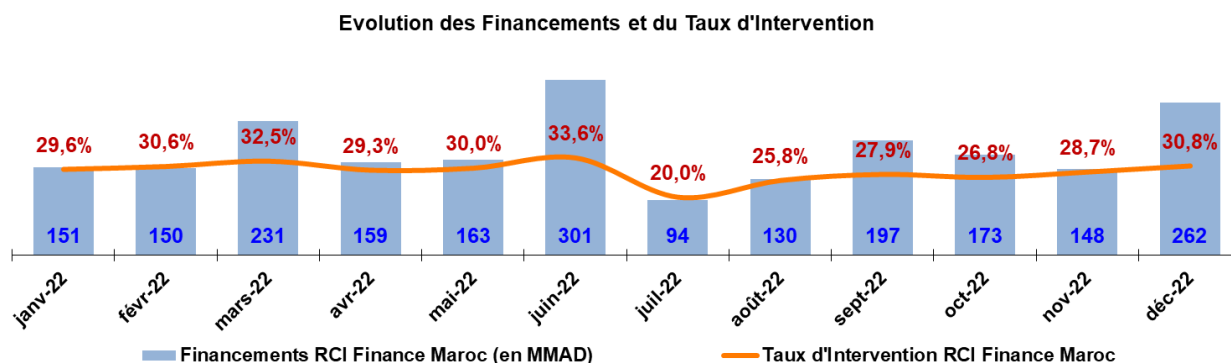
I-3.a Revue de l'activité Clientèle

	2 019	2 020	2 021	2 022
Marché Automobile Marocain	165 918	133 308	175 435	161 410
Part Marché du Groupe Renault Maroc	42,4%	41,1%	39,7%	40,4%
Immatriculations Groupe Renault Maroc	70 283	54 730	69 721	65 280

Le **Marché Automobile Marocain** a atteint 161 410 unités vendues en 2022, soit une baisse de 8% par rapport à 2021. Dans ce contexte, Renault Commerce Maroc enregistre une part de marché à 40,4%, en hausse de 0,7 point par rapport à l'année précédente, avec 65 280 véhicules commercialisés. La **marque Renault** enregistre une hausse de sa part de marché de +2,8 points pour s'établir à 16,3% et la **marque Dacia** affiche quant à elle une baisse de -2,1 points par rapport à 2021 pour s'établir à 24,1%.

	2 019	2 020	2 021	2 022
Taux d'Intervention RCI Finance Maroc	36,8%	36,3%	28,1%	29,2%
Dossiers de Financement RCI Finance Maroc	26 130	20 048	19 856	19 371

en MMAD	2 019	2 020	2 021	2 022
Nouveaux Financements RCI Finance Maroc	3 002	2 075	1 910	2 159
Encours Productif Moyen Clientèle	5 226	5 220	4 847	4 762



Sur un marché ayant fortement souffert de la fin des restrictions sanitaires tardives (fermeture des frontières aérienne jusqu'au 7 février et maritime jusqu'au 12 avril 2022), de la pénurie des semi-conducteurs, de l'inflation galopante comme de l'augmentation des prix des hydrocarbures, RCI Finance Maroc affiche un **Taux d'Intervention** (TI) de 29,2% en hausse de 1,2 points par rapport à 2021.

Le marché automobile, comme le TI sont fortement impactés par une inflation ayant entraîné une contraction de la demande et du pouvoir d'achat local.

S'établissant à 29,2% le **TI global** reste tiré par le TI Particuliers qui s'établit à 40,9%, en baisse de 5,4 points vs. 2021. Le taux d'intervention sur le segment entreprise est en net hausse en s'établissant à 24,3%, soit une hausse de +7 points par rapport à 2021. Suite notamment à l'embellie enregistrée dans le secteur touristique, ce niveau de TI est en nette hausse comparativement à 2021 malgré une politique d'acceptation toujours prudente (maîtrise du risque) sur ce segment Entreprises.

L'année 2022 affiche ainsi 19 856 **nouveaux dossiers de financement** (-2,4% vs. 2021) totalisant ainsi plus de 2,1 milliards de dirhams financés (+13% par rapport à 2021).

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

en MMAD	2 020	2 021	2 022
Financements de stocks de Véhicules Neufs / Pièces Rechange / Crédit de Trésorerie	5 165	7 626	7 719
Encours Productif Moyen Réseau	869	769	842

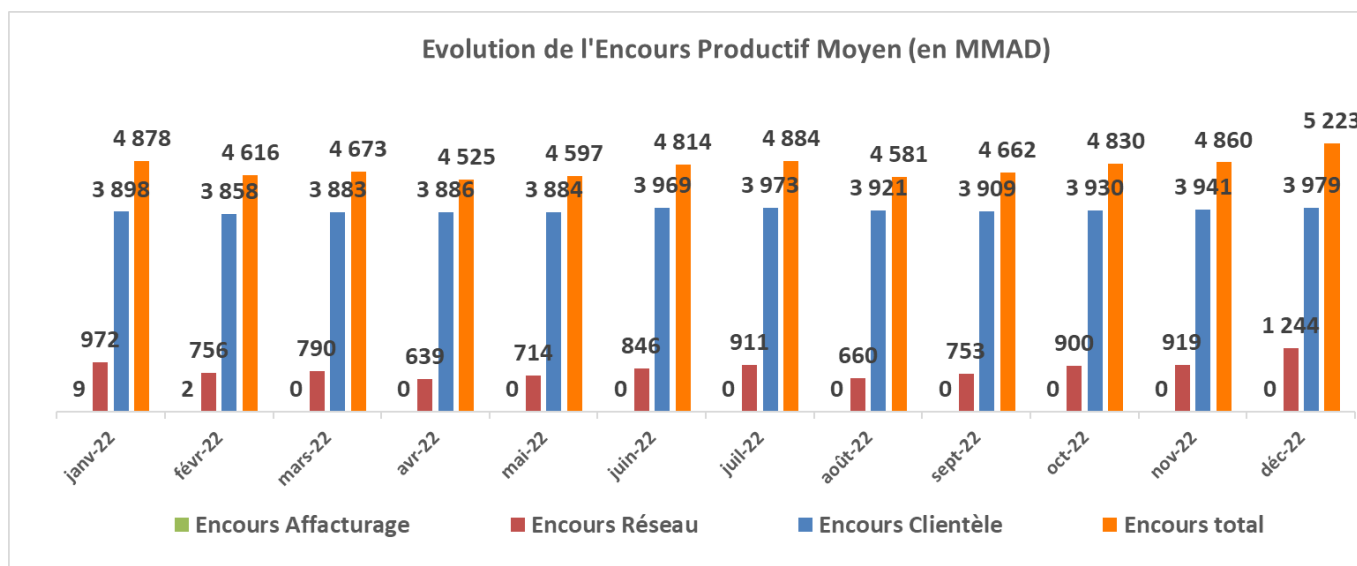
en MMAD	2 020	2 021	2 022
Encours Productif Moyen Affacturage	141	138	1

L'activité **Crédit Réseau** est en légère hausse sur l'année 2022, avec des entrées en financement atteignant 7,7 milliards de dirhams, en hausse de +1,2% par rapport à fin 2021.

RCI Finance Maroc a ainsi financé en portage Crédit Réseau 44 513 véhicules soit 6,9 milliards de dirhams de stock de véhicules neufs, 0,4 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** est restée stable à 34 jours en 2022. Au global, l'Encours Productif Moyen Crédit Réseau s'élève à 842 MMAD sur l'exercice 2022, soit une hausse de +9,4% par rapport à l'année précédente.

Il est à noter qu'en 2022, suite à la cessation en mars 2022 de l'activité Affacturage pour le compte du groupe Renault Maroc, l'Encours Productif Moyen **Affacturage** est ainsi passé de 138 MMAD à fin 2021 à 1 MMAD fin 2022.



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

L'**Encours Productif Moyen, toutes activités confondues**, est ainsi en baisse de -1,8% pour s'établir sur 2022 à 4 762MMAD contre 4 847 MMAD en 2021.

I-3.c Evènements marquants 2022

LANCEMENT DE LA MARQUE COMMERCIAL MOBILIZE FINANCIAL SERVICES

RCI Bank & Service est devenu le 10 mai dernier Mobilize Financial Services, une marque commerciale unique pour répondre à tous les usages de mobilité automobile. Cette nouvelle marque commerciale sera la marque référente, au Maroc comme partout dans le monde, pour répondre aux besoins de mobilité automobile liés aux nouveaux modes de vie des consommateurs. La raison sociale de RCI Banque SA ne disparaît pas comme celle de RCI Finance Maroc qui reste toujours d'actualité.

CONTROLE FISCAL

RCI Finance Maroc a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur deux volets en 2022 ; le premier au titre des exercices 2018 à 2021 en matière d'Impôt sur les sociétés et d'Impôt sur les revenus, et le second au titre des exercices 2016 à 2021 en matière de Taxe sur la Valeur Ajoutée. A l'issue de cette mission et du partage avec la Direction Générale des Impôts, ce contrôle s'est conclu le 19/12/2022 par la signature d'un protocole d'accord définitif et irrévocable suivi du règlement d'un montant de 31.004.330,00 DH (trente et un millions quatre mille trois cent trente Dirhams).

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

en KMAD	2 020	2 021	2 022
Encours Productif Moyen	5 219 534	4 847 243	4 761 989
Produit Net Bancaire	301 585	275 778	319 475
en % EPM	5,78%	5,69%	6,71%
Coût du Risque	-287 718	-99 106	-56 097
en % EPM	(5,51%)	(2,04%)	(1,18%)
Frais de Fonctionnement	-100 258	-93 902	-117 867
en % EPM	(1,92%)	(1,94%)	(2,48%)
Résultat Avant Impôts	-86 391	82 770	145 511
en % EPM	-1,66%	1,71%	3,06%

RCI Finance Maroc affiche un **Produit Net Bancaire** (PNB) record à 319 MMAD, en hausse de 15,84% par rapport à 2021. Le PNB en pourcentage de l'EPM est en forte hausse par rapport à 2021, pour s'établir au niveau record de 6,7% (+1,02 point). Ceci s'expliquant par une bonne tenue de la rentabilité du portefeuille Client accompagnée par l'amélioration de la rentabilité sur l'activité Assurances.

Dans un contexte de fin des mesures sanitaires strictes (fermetures des frontières, couvre feux) et de la reprise de l'activité touristique, le **Coût du Risque global** représente une charge de -56,1 MMAD en 2022, soit 1,18% de l'EPM, en amélioration de 43 MMAD par rapport à 2021.

A -71,1 MMAD, le **Coût du Risque Clientèle** (y compris Affacturage) s'établit à -1.81% de l'encours productif moyen enregistrant ainsi une amélioration de 99 pdb vs. 2021. Cette forte amélioration a été constatée suite aux performances enregistrées par le dispositif de recouvrement sur 2022 combiné à un assainissement du portefeuille clientèle consécutif aux politiques d'acceptation prudentes mises en place.

Toujours en amélioration, le **Coût du Risque Réseau** affiche une reprise de +15,0 MMAD à +1,79% de l'encours productif moyen. Démontrant ainsi l'amélioration « postpandémie » du climat des affaires, cette reprise s'explique principalement par la bonne tenue 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 hausse en masse de +25,52 %, et représentent 2,48% de l'EPM en 2022. Comparativement à 2021, cette augmentation s'explique par un élargissement du scope & des coûts structurels de prestation avec notre partenaire Wafasalaf, par la comptabilisation d'éléments exceptionnels non récurrents et par la surcharge de 7,5 MMAD* de pénalités suite au contrôle fiscal de 2022.

Au global et soutenu par un coût du risque en nette amélioration et par la bonne tenue de la rentabilité du portefeuille, RCI Finance Maroc a réalisé un **résultat avant impôts** de 145,5 MMAD en norme IFRS, en hausse de +75,8% par rapport au résultat de 2021.

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

en KMAD	2 020	2 021	2 022
Créances sur la Clientèle	3 732 669	3 728 034	4 312 815
Créances acquises par affacturage	148 875	20 043	6 035
Immo. Données en location	2 858 592	2 743 309	2 395 767
Créances totales + Immo LOA	6 740 136	6 491 386	6 714 617
Produit net bancaire	313 669	289 582	304 560
<i>Charges générales d'exploitation</i>	(162 971)	(158 268)	(179 352)
Dot. Créances Irrécouvrables	(208 571)	(160 767)	(207 085)
Rep.et Récup. Créances Amorties	41 879	88 271	175 753
<i>Dot. Créances Irrécouvrables nettes de Rep. & Récup.</i>	(166 692)	(72 496)	(31 332)
Résultat Courant	-14 922	69 347	81 751
Résultat Avant Impôts	-14 110	70 234	75 137
Résultat Net	-45 008	51 934	34 132

En 2022, RCI Finance Maroc a réalisé un **Produit Net Bancaire** (PNB) de 304,6 MMAD, en hausse de 5% par rapport à 2021, sous l'effet de la baisse des encours Crédit Réseau et Affacturage.

Les **Charges Générales d'Exploitation** s'élèvent à 179,3 MMAD en 2022 contre 158,2 MMAD en 2021, soit une hausse de 13% (incl. 7,5 MMAD* de pénalités de redressement fiscal).

Les **Frais de Personnel** sont passés de 27,7 MMAD à 32,2 MMAD (+16%). Cette hausse s'explique par la comptabilisation sur l'année d'éléments non récurrents pour un montant total de près de 4,9 MMAD.

Les **Charges Externes** représentent 142,9 MMAD contre 124,4 MMAD en 2021, en hausse de 6,8%. Cette hausse s'explique par :

- La hausse de +7,5 MMAD du coût d'animation des ventes (soit +15% par rapport vs 2021), directement lié à une performance commerciale en hausse (+1,2 pt du TI) et à la hausse de plus de 13% du montant moyen financé - base sur laquelle est calculée la rémunération du réseau.
- Les frais payés au partenaire Wafasalaf dans le cadre de la gestion pour compte sont en hausse de de plus de 25% par rapport à 2021 ; hausse liée à la croissance des encours gérés sur l'année suite à la migration de l'activité leasing.

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.

Le **provisionnement** du risque de l'**activité Clientèle** et **Réseau** a généré une charge de 31,3 MMAD sur 2022 contre 72,4 MMAD en 2021. Cette baisse du coût du risque s'explique par une bonne tenue des statuts des concessionnaire et par un provisionnement Clientèle en nette diminution par rapport à 2021. Effet qui s'explique par l'amélioration du recouvrement sur 2022 combinée une politique d'acceptation toujours renforcée sur les personnes morales. Ces charges de provisionnement rapportées aux encours Crédit et LOA Clientèle à fin 2022 s'élèvent à -0,47% contre -1,12% en 2021. Pour rappel, le provisionnement des créances en local est réalisé conformément aux normes de Bank Al-Maghrib (provisionnement forfaitaire par tranches d'impayés).

Le **Résultat avant Impôts 2022** s'élève à 75,1 MMAD, soit une hausse de +7% par rapport à l'année précédente. Quant au **Résultat Net**, il s'établit en 2022 à +34,1 MMAD, en baisse de -34% vs. 2021. Le résultat a été impacté de plus de 17 MMAD de redressement d'IS à la suite du contrôle fiscal réalisé courant 2022 - hors pénalités constatées en Charges d'Exploitation*.

Le **Total Bilan** de RCI Finance Maroc à fin 2022 s'élève à 7 256 MMAD, soit une baisse de -0,5%. Les fonds propres de base atteignent 774 MMAD en 2022, soit une hausse de +4,6% par rapport à 2021.

I-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), Perte Totale et Tout risque.

en KMAD	2 020	2 021	2 022
Commissions perçues nettes	63 496	55 289	90 158
<i>Charges d'exploitation</i>	1 515	2 533	3 930
Résultat Avant Impôts	61 928	52 081	85 349
Résultat Net	42 508	35 181	57 906

En 2022, RDFM a dégagé un **Chiffre d'Affaires** de 90,1 MMAD, en hausse de +63% par rapport à 2021. En ligne avec sa stratégie de développement des services autour des performances des offres « BOX », cette hausse du Chiffre d'Affaires est directement liée à la croissance du portefeuille de polices d'assurances en particulier sur les produits d'assurance automobiles. La majeure partie des assurances proposées aujourd'hui reste toutefois adossée à un financement de véhicule (Décès Incapacité, Perte totale, assurances Automobile).

RDFM continue sa **stratégie de développement de service** axée autour des offres packagées que sont les offres BOX PRO et EASY LEASE. En effet, au cours de l'année 2022 l'offre **EASY LEASE** a été élargie aux entreprises. **EASY LEASE** est une offre de financement avec valeur résiduelle permettant aux clients 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. Ces offres stratégiques ont permis de conserver un taux d'intervention services sur dossiers de financement RCI toujours élevé à 324% soit plus de 3 services par contrat de financement vendus en 2022.

En 2022, RDFM a dégagé un **Résultat Net** de 57 MMAD, en croissance de 65% comparativement à l'année 2021.

I-3.g Comptes Consolidés en normes locales (Bank Al-Maghrib)

en KMAD	2 020	2 021	2 022
Créances sur la Clientèle	3 732 669	3 728 034	4 312 815
Créances acquises par affacturage	148 875	20 043	6 035
Opérations de crédit bail	2 085 097	1 964 086	1 812 513
Créances totales	5 966 641	5 712 163	6 131 363
Produit net bancaire	299 693	287 777	376 175
<i>Charges générales d'exploitation</i>	(164 485)	(160 801)	(183 282)
<i>Dot. Créances Irrécouvrables</i>	(208 571)	(160 767)	(207 085)
<i>Rep. et Récup. Créances Amorties</i>	41 879	88 271	175 753
<i>Dot. Créances Irrécouvrables nettes de Rep. & Récup.</i>	(166 692)	(72 496)	(31 332)
Résultat Courant	33 084	120 297	163 031
Résultat Avant Impôts	33 843	120 509	155 537
Résultat Net du Groupe	-23 145	70 290	75 933

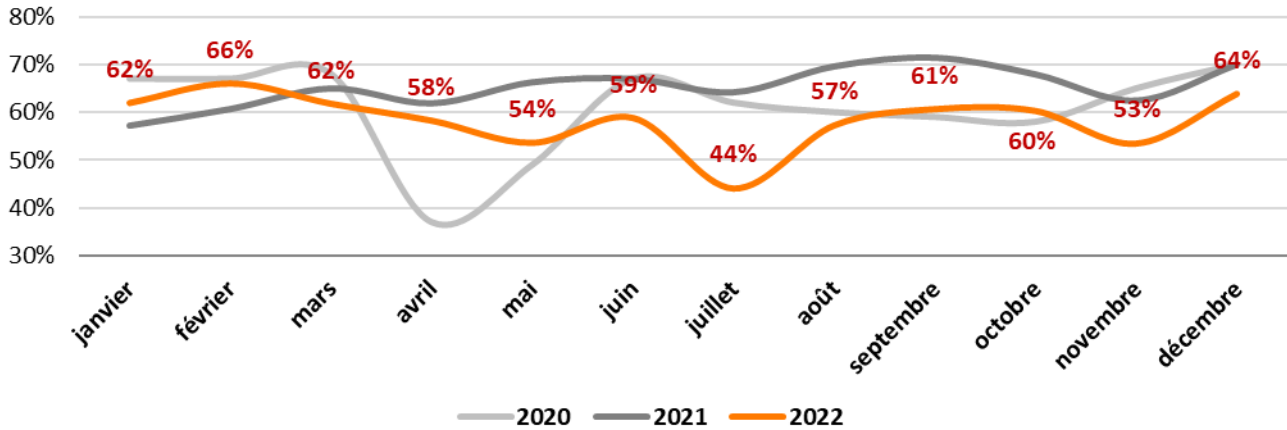
L'analyse des comptes consolidés de RCI Finance Maroc et de sa filiale de courtage en assurances RDFM révèle les mêmes tendances que celles des comptes sociaux de RCI Finance Maroc.

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, contre une comptabilisation unique non-étalée en norme locale du PNB (frais de dossier) et des Charges d'exploitation (coûts de distribution);
- 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 avait de nouveau changé au 1er janvier 2018, dans le cadre de l'application de la nouvelle norme IFRS9.

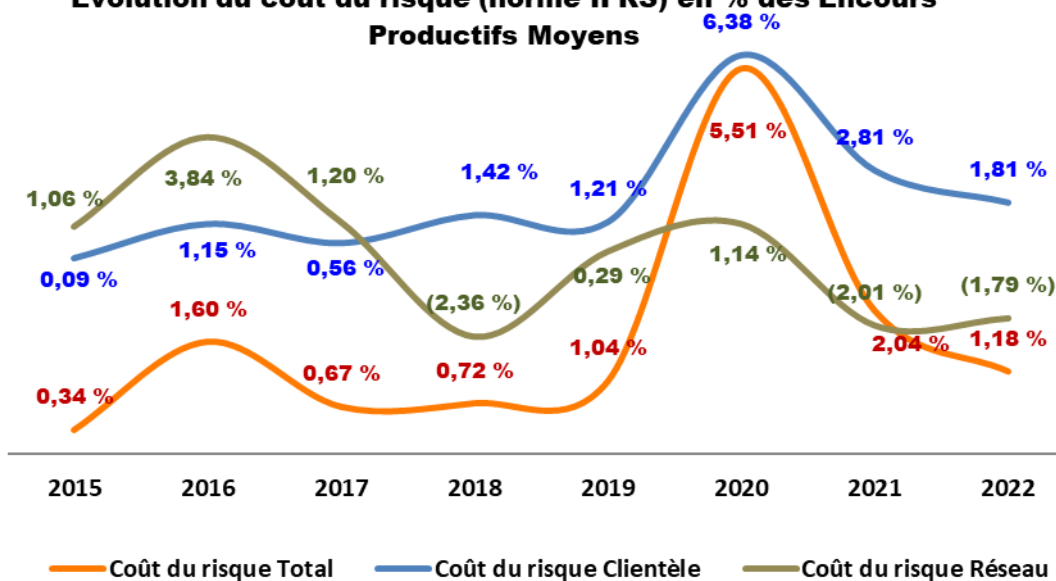
I-4 Risque de Crédit

Taux d'acceptation - Activité Clientèle



Le **Taux d'acceptation** moyen des dossiers de financement Clientèle (Crédit & LOA) sur l'année 2022 s'établit à 58,4%, en baisse de 7,1 points. Le taux reste en retrait des standards « pré-pandémie », du fait d'une politique d'acceptation toujours renforcée sur les entreprises et les loueurs.

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

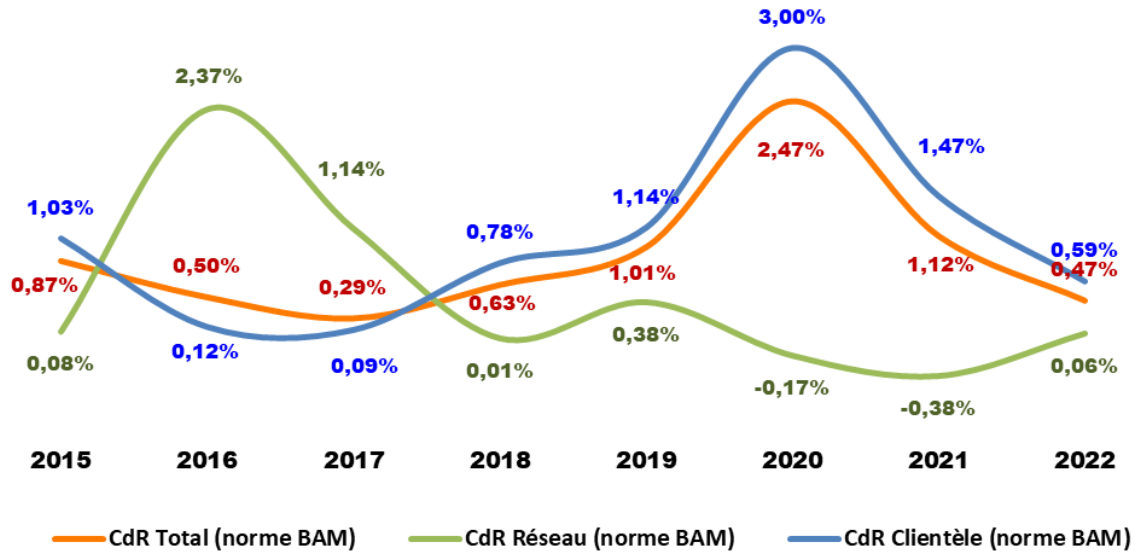


Le **Coût du Risque Réseau** représente un produit de 1,79% de l'EPM Réseau sur 2022, en légère hausse par rapport à N-1, sachant qu'en 2021 le Coût du risque réseau était déjà un produit. Cette reprise de provision s'explique par une amélioration des statuts risque des concessionnaires et la baisse de l'encours réseau.

Le **Coût du Risque Clientèle** représente quant à lui une charge de 1,81% de l'EPM Clientèle sur l'année 2022, en forte amélioration par rapport à N-1, grâce à de bonnes performances de recouvrement ainsi que 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 1,18% de L'EPM Total, en amélioration de 87 bp par rapport à 2021.

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 2022, et représente une charge de 0,47 % des actifs productifs.

Cette évolution est induite par le **coût du risque de l'activité Clientèle**, qui passe de 1,47% à 0,59% des actifs financés.

Le **coût du risque de l'activité Réseau** reste maîtrisé et affiche une légère hausse par rapport à 2021, il représente ainsi une dotation de seulement 0,06%, contre un produit de 0,38% en 2021, liée à l'évolution de l'exposition sur les concessionnaires.

II- Perspectives 2023

II-1 Perspectives commerciales 2023

en KMAD	2 021	2 022	2 023
Immatriculations Gpe Renault	69 721	65 280	70 669
Dossiers de Financement RCI Finance Maroc	19 856	19 371	22 918
Taux d'Intervention RCI Finance Maroc	28,1%	29,2%	31,7%
Nouveaux Financements RCI Finance Maroc	1 910 246	2 158 788	2 529 957

En 2023, dans un **marché automobile prévisionnel** de 178 k-unités (+ 10% vs. 2022) avec des **ventes constructeurs** en hausse (+ 8,2%), RCI Finance Maroc souhaite développer sa part de marché sur les Particuliers grâce à des offres packagées, et continuer à développer sa performance sur le segment des Entreprises, via le développement de son offre EasyPro et au lancement, en novembre 2022, de son offre fidélisant Easy Lease pour les entreprises, afin de proposer aux clients une solution complète de mobilité (véhicule, financement, services, après-vente).

RCI Finance Maroc ambitionne ainsi d'atteindre un **Taux d'Intervention** financement sur immatriculations de 31,7% en 2023, dans un mix de vente qui devrait rester fortement orienté sur les entreprises. Cette performance devrait se concrétiser par près de 23 000 contrats de financement Clientèle en 2023.

II-2 Perspectives financières 2023 (norme IFRS)

RCI Finance Maroc - Résultats financiers (norme IFRS)			
en KMAD	2 021	2 022	2 023
Encours Productif Moyen	4 847 243	4 761 989	5 270 411
PNB	275 778	319 475	331 459
<i>en % EPM</i>	5,69%	6,71%	6,29%
Coût du Risque	-99 106	-56 097	-85 409
<i>en % EPM</i>	(2,04%)	(1,18%)	(1,62%)
Frais de Fonctionnement	-93 902	-117 867	-105 805
<i>en % EPM</i>	(1,94%)	(2,48%)	(2,01%)
Résultat Avant Impôts	82 770	145 511	140 245

Après une baisse de l'encours entre 2020 et 2022, l'**encours** devrait repartir à la hausse sur l'année 2023 (+10 %), sous l'effet combiné de la hausse des nouveaux financements Clientèle et d'un encours réseau en hausse.

Le **PNB** devrait être en hausse de 4%, tiré par une hausse de la rentabilité de notre portefeuille et de l'activité service. En pourcentage de l'EPM la rentabilité du portefeuille est en léger retrait sous l'effet de la hausse du coût du refinancement (-42bp).

Les **Frais de Fonctionnement** 2023 devraient s'élever à 105,8 MMAD, en retrait par rapport à 2022 (-10,23%) à 2,01% de l'EPM.

Au global, le **Résultat avant Impôts** en norme IFRS devrait atteindre 140 MMAD en 2023, soit -4% par rapport à 2022, lié à une revue à la hausse du coût du risque sur 2023.

II-3 Perspectives financières 2023 (norme locale BAM)

en KMAD	2 021	2 022	2 023
Créances sur la Clientèle	3 728 034	4 312 815	4 987 428
Créances acquises par affacturage	20 043	6 035	6 035
Immo. Données en location	2 743 309	2 395 767	2 770 515
Créances totales + Immo LOA	7 757 943	6 714 617	7 757 943
Produit net bancaire	289 582	304 560	322 648
<i>en % créances</i>	3,73%	4,54%	4,16%
Produit non bancaire	10 522	1 470	0
Charges générales d'exploitation	-158 268	-179 352	-175 296
<i>en % créances</i>	(2,04%)	(2,67%)	(2,26%)
Dot. Créances Irrécouvrables	-72 496	-31 332	-62 083
<i>en % créances</i>	(0,93%)	(0,47%)	(0,80%)
Résultat Avant Impôts	70 234	75 137	85 269
<i>en % créances</i>	0,91%	1,12%	1,10%
Résultat Net	51 934	34 132	53 080

L'évolution de l'activité se traduira également dans les comptes sociaux 2022, avec des actifs productifs estimés à 7 757 MMAD fin 2022, en hausse de 16% par rapport à 2022.

Le **PNB** devrait s'établir à 322 MMAD, en hausse de 6%, avec une tendance visible à la baisse en pourcentage des actifs productifs.

Les **Charges d'Exploitation** devraient s'élever à 175 MMAD, soit une baisse de 2% vs. 2022. 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 être revu à la hausse en montant et en pourcentage de l'actif productif, et ainsi afficher un niveau de 0,8% en 2023. Pour rappel, le provisionnement en norme locale n'est pas impacté par la norme IFRS9.

Le **Résultat Net social** devrait finalement être en hausse par rapport à 2022 +56%.

II-4 Ratios réglementaires locaux

II-4.a 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. Pour rappel, le coefficient minimum de solvabilité sur fonds propres de base rapporté aux actifs pondérés est de 9% (ratio Tier I) et le ratio sur fonds propres élargis est de 12% (ratio Tier II).

en KMAD	déc-21	déc-22	déc-23
Fonds propres Tier I (1) (*)	739 922	774 054	805 696
Fonds propres complémentaires (*)	81 764	84 642	168 000
Fonds propres Tier II (2)	821 686	858 696	973 696
Actifs pondérés (3)	6 265 617	6 714 759	6 534 383
Ratio Tiers I - min. 9% (à partir de juin 2013) = (1) / (3)	11,81%	11,53%	12,33%
Ratio Tiers II - min 12% (à partir de juin 2013) = (2) / (3)	13,11%	12,79%	14,90%
Total Bilan	7 295 046	7 256 240	7 256 241

A fin 2023, le **Ratio de Solvabilité** devrait atteindre 14,90%, après le financement de la croissance.

II-4.b 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 2022, 4 **garanties bancaires** de RCI Bank and Services ont permis de couvrir la surexposition :

- Garantie de 80 000 KMAD sur le concessionnaire ETS HAKAM FRERES SA, valable jusqu'au 22/02/2023.
- Garantie de 65 000 KMAD sur le concessionnaire RAHMOUNI AUTO SERVICE SARL, valable jusqu'au 22/02/2023.
- Garantie de 80 000 KMAD sur le concessionnaire NOUVELLE CIE ROYALE AUTOMOBILE SA (NCRA), valable jusqu'au 22/02/2023.
- Garantie de 150 000 KMAD sur le concessionnaire SODISMA, valable jusqu'au 22/02/2023.

II-5 Plan de refinancement 2023

		(MMAD)	2020	2021	2022	2023
			Réel	Réel	Prévision	Prévision
STOCK	Total Encours, yc Loc Op et BFR		5 304	4 915	5 157	5 966
	Encours Clientèle		4 352	3 915	4 026	4 628
	Encours Réseau		1 087	1 207	1 528	1 436
	Encours Affacturage		142	14	-	-
	Location Opérationnelle		0	0	0	0
	BER (+) / FFR (-)		-278	-220	-398	-98
BESOIN DE REFINANCEMENT			2 164	1 384	2 447	2 439
RESSOURCE	Capitaux Propres		652	710	760	791
	Total Encours de Refinancement		5 079	4 949	4 882	5 674
	BSF		1 980	2 330	1 830	1 850
	Lignes Bancaires		2 950	2 500	2 950	2 800
	Dettes Subordonnées		88	68	68	968
	ICNE		61	51	34	56
RESSOURCE DE REFINANCEMENT			2 398	1 700	2 200	2 450
Actifs financiers (plan de trésorerie)			427	743	496	507

En 2023, les **besoins de refinancement** de RCI Finance Maroc s'élèveront à 2,3 milliards de dirhams, en hausse de 150 millions par rapport à 2022.

La stratégie de RCI Finance Maroc pour 2023 sera de conserver un bon équilibre entre le refinancement bancaire et le marché des capitaux pour financer sa croissance.

Pour cela, RCI Finance Maroc pourra compter sur ses **7 partenaires bancaires locaux**, ses **émissions obligataires** ainsi que sur son **programme d'émissions de Bonds de Sociétés de Financement (BSF)** dont le plafond est actuellement de 3,5 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 2022 :

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
31/12/2019	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
31/12/2022	303 798 105	274 058 825	24 013 350	6 096 196	- 631 832	261 566

II-7 Proposition d'affectation des résultats

Au titre de l'exercice 2022, nous vous proposons d'affecter les résultats de l'exercice social comme suit :

Bénéfice net comptable	34.131.608,91 DH
Réserve légale	0,00 DH
Dividende distribué aux actionnaires	0 DH
Affectation en réserves facultatives	34.131.608,91 DH
Report à nouveau	0,00 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 31/12/2022.

Par ailleurs, aucune nouvelle convention de cette nature n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31/12/2022.

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 Seba Casablanca ④



III- Annexes

III-1 Mandats donnés aux administrateurs et fonctions essentielles au 31 décembre 2022

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
Carlos DE-LA-TORRE-GIL	Administrateur	Membre du Comité d'audit Membre du Comité des risques	Directeur Général – Territoire IBERIA
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

Après lecture et discussion, le Conseil approuve, dans toutes ses parties, et sans réserve, le procès-verbal de sa dernière séance du 9 novembre 2022.

DEUXIÈME RÉOLUTION

Après lecture et discussion, le Conseil approuve, dans toutes leurs parties, et sans réserve, les comptes-rendus des comités spécialisés du 22 mars 2023.

TROISIÈME RÉOLUTION

Après avoir entendu lecture du projet de rapport de gestion au titre de l'exercice clos le 31/12/2022 et après en avoir délibéré, le Conseil arrête les termes dudit rapport qu'il présentera à l'Assemblée Générale des Actionnaires.

QUATRIÈME RÉOLUTION

Le Conseil procède à l'examen des comptes et des états de synthèse sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Le Conseil, après avoir pris connaissance du compte-rendu des Commissaires Aux Comptes et après en avoir délibéré, arrête, les états de synthèse et les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2022 tels qu'ils lui ont été présentés, lesdits comptes faisant apparaître un montant de capitaux propres de base de 774.053.884,83 Dirhams dont un résultat net comptable de 34.131.608,91 Dirhams.

CINQUIÈME RÉOLUTION

Après en avoir délibéré, le Conseil d'Administration décide de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle, d'affecter les résultats sociaux de l'exercice comme suit :

Résultat net comptable	34.131.608,91 DH
Réserve légale	0,00 DH
Dividende distribué aux actionnaires	0,00 DH
Affectation en réserves facultatives	34.131.608,91 DH
Report à nouveau	0,00 DH

SIXIÈME RÉOLUTION

Le Conseil prend acte que l'exécution des conventions prévues par les dispositions des articles 56 de la loi n°17-95 du 30 août 1996 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée, conclues et autorisées au cours des exercices antérieurs, a été poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

SEPTIÈME RÉOLUTION

Le Conseil procède à l'examen des comptes et des états de synthèse consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Le Conseil, après avoir pris connaissance du compte-rendu du Commissaire Aux Comptes et après en avoir délibéré, valide, les états de synthèse et les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 tels qu'ils lui ont été présentés, lesdits comptes faisant apparaître un montant de capitaux propres consolidés de 854.605 milliers de Dirhams dont un résultat net part du Groupe de 75.933 milliers de Dirhams.

HUITIÈME RÉOLUTION

Après examen des rapports annuels relatifs au contrôle interne destinés à Bank Al-Maghrib, le Conseil valide lesdits rapports pour communication à la Direction de la Supervision Bancaire de Bank Al-Maghrib.

NEUVIÈME RÉOLUTION

Après échange sur la stratégie de refinancement, et dans le cadre de la mise à jour du Document de Référence intégrant les comptes de 2022, le Conseil décide du maintien du plafond du programme d'émission de Bons de Société de Financement (BSF) à trois virgule cinq (3,5) milliards de Dirhams, et l'augmentation du plafond du programme d'émission obligataire de un milliard à un milliard et demi (1,5) de Dirhams.

DIXIÈME RÉOLUTION

Le Conseil décide de conférer 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, ainsi que d'en rendre compte lors du prochain Conseil d'Administration.

ONZIÈME RÉOLUTION

Le Conseil, agissant conformément aux dispositions de l'article 300 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée, décide de nommer à titre provisoire, Monsieur Mohammed HDID, en qualité de mandataire représentant de la masse des porteurs des obligations émises par RCI FINANCE MAROC, dans le cadre de son programme d'émission obligataire.

Ce mandat provisoire de représentant de la masse des obligataires sera soumis à la ratification de la prochaine Assemblée Générale des obligataires

DOUZIÈME RÉOLUTION

Le Conseil prend acte de la signature des nouveaux contrats des PEE.

TREIZIÈME RÉOLUTION

Le Conseil prend connaissance de la clôture du contrôle fiscal qui a porté sur les exercices 2018 à 2021 et sur deux volets en 2022 ; le premier au titre des exercices 2018 à 2021 en matière d'Impôt sur les sociétés et d'Impôt sur les revenus, et le second au titre des exercices 2016 à 2021 en matière de Taxe sur la Valeur Ajoutée.

Ce contrôle fiscal s'est soldé par la signature d'un protocole d'accord en date du 19 Décembre 2022 et le paiement d'une somme globale de 31.004.330,00 DH (trente et un millions quatre mille trois cent trente Dirhams)..

QUATORZIÈME RÉOLUTION

Le Conseil propose d'allouer des jetons de présence pour les Administrateurs Indépendants, à hauteur de Cinquante Cinq mille (55.000) Dirhams nets par administrateur, et d'intégrer cette décision dans le projet des résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale..

QUINZIÈME RÉOLUTION

Le Conseil décide de convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire le 03 juin 2023 à quatorze (14) heures au siège social, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Examen du rapport du Conseil d'Administration concernant l'exercice clos le 31/12/2022 ;
2. Examen du rapport général des Commissaires Aux Comptes relatif à l'exercice clos le 31/12/2022 ;
3. Approbation des comptes sociaux de l'exercice clos le 31/12/2022 ;
4. Approbation des états de synthèse consolidés de l'exercice clos le 31/12/2022 ;
5. Affectation des résultats sociaux de l'exercice clos le 31/12/2022 ;
6. Examen du rapport spécial des Commissaires Aux Comptes relatif aux conventions visées aux articles 56 de la loi n°17-95 du 30 août 1996 telle que modifiée et complétée relatives aux sociétés anonymes ;
7. Quitus au Conseil d'Administration de sa gestion au cours de l'exercice clos le 31/12/2022 ;
8. Quitus aux Commissaires Aux Comptes de l'exécution de leur mandat pour l'exercice clos le 31/12/2022 ;
9. Approbation de la délégation de pouvoirs au Président Directeur Général pour décider des émissions de BSF et obligataires et en valider l'ensemble des caractéristiques, dans le cadre des programmes en vigueur ;
10. Approbation du maintien des plafonds des programmes d'émission de BSF (3,5 milliards de Dirhams) et une augmentation obligataire (de 1,0 milliard à 1,5 milliard de Dirhams), dans le cadre de la mise à jour du Document de Référence intégrant les comptes 2022 ;
11. Démission d'un Administrateur ;
12. Ratification de la nomination d'un nouvel Administrateur ;
13. Mandat d'Administrateur Indépendant de Mr Alain DASSAS ;
14. Cession d'action ;
15. Mandats des commissaires aux comptes ;
16. Approbation des jetons de présence à accorder aux Administrateurs ;
17. Questions diverses ;
18. Pouvoirs à donner pour l'accomplissement des formalités légales.

SEIZIÈME RÉOLUTION

Le Conseil arrête les termes du texte des résolutions qui seront soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle, tel que figurant en annexe du présent procès-verbal.

DIX-SEPTIÈME DÉCISION

Le Conseil d'Administration prend acte de la démission de Monsieur François GUIONNET de ses fonctions d'Administrateur de la Société, prenant effet à l'issue de la présente réunion.

Les membres du Conseil ont remercié Monsieur François GUIONNET pour ses efforts déployés lors de l'exercice de son mandat d'Administrateur

DIX-HUITIÈME DÉCISION

Le Conseil, et suivant la proposition du Comité des Nominations, décide de coopter, en qualité d'Administrateur de la Société, Monsieur Xavier DEROT, de nationalité française, en remplacement de Monsieur François GUIONNET.

DIX-NEUVIÈME DÉCISION

Le Conseil d'Administration acte dans sa décision l'attribution à Monsieur Alain DASSAS, Administrateur Indépendant, de la présidence du Comité des Risques et du Comité de Rémunération.

Le Conseil d'Administration apporte à ce sujet les précisions suivantes :

- Monsieur Alain DASSAS a été nommé en qualité d'administrateur indépendant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 16 Mai 2017 ;
- Son mandat devra expirer à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à approuver les comptes au 31 Décembre 2022.

Par conséquent, et sous réserve du renouvellement du mandat d'Administrateur Indépendant de Monsieur Alain DASSAS par la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, le Conseil décide d'attribuer la présidence des Comités spécialisés du Conseil d'Administration comme suit :

- Comité d'Audit présidé par Madame Khadija LARAKI ;
- Comité des Risques présidé par Monsieur Alain DASSAS ;
- Comité des Nominations présidé par Madame Khadija LARAKI ;
- Comité de Rémunération présidé par Monsieur Alain DASSAS.

VINGTIÈME DÉCISION

Le Conseil d'Administration constate l'arrivée à terme du mandat de commissaires aux comptes du « Cabinet BDO AUDIT-TAX-ADVISORY » à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à approuver les comptes de l'exercice clos au 31 Décembre 2022.

L'appel d'offre est lancé et une proposition d'un nouveau commissaire aux comptes a été partagée lors de ce Conseil d'Administration.

VINGT-ET-UNIÈME DÉCISION

Le Conseil d'Administration approuve le lancement des nouvelles activités présentées en séance.

III-3 Etats financiers sociaux et consolidés au 31 décembre 2022

Cf. pages suivantes.

PRÉSENTATION DE RCI FINANCE MAROC

Créée en 2005, RCI Finance Maroc est une filiale à 100% du groupe RCI Banque SA (filiale à 100% de Renault opérant désormais sous la marque commerciale Mobilize Financial Service). Présent dans 35 pays, Mobilize Financial Services propose des solutions financières, des services innovants et des parcours numériques 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 innovante de financements et de services compétitive et intégrée. 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 22 mars 2023, qui a approuvé les comptes sociaux et consolidés annuels arrêtés au 31 décembre 2022.

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 2022

Dans un contexte de changements majeurs pour l'industrie automobile mondiale, et sur un marché marocain ayant fortement souffert lors du 2ème semestre 2022 de la pénurie des semi-conducteurs, de l'inflation galopante, de l'augmentation des prix des hydrocarbures et de la contraction de la demande locale, RCI Finance Maroc a confirmé la bonne tenue de sa performance commerciale tout en maintenant une politique d'acceptation prudente. Poussée par un taux d'intervention sur financements de 30% (nombre de véhicules neufs financés par rapport au nombre de véhicules neufs vendus) en hausse de +1pt vs 2021 et par le fort dynamisme des ventes à Entreprises enregistré par les marques Dacia & Renault, la production s'est maintenue à près de 20 000 contrats de financement et de 2 390 MMAD de nouveaux financements.

Le Produit Net Bancaire (PNB) social a bien résisté à la conjoncture pour s'établir à 291 MMAD, en retrait de 2,4 % par rapport à la même période de l'an passé. Soutenu par le résultat de RDFM (**), le PNB consolidé a, quant à lui, enregistré une hausse de 6,4% par rapport à 2021, toujours poussé par une activité service en évolution constante avec près de 63 000 services soit plus de 3 par contrat de financement vendus en 2022.

L'encours (social) a atteint près de 6,7 milliards de Dirhams en hausse de 2,7% par rapport à 2021. L'encours lié à l'activité Clientèle (particuliers et entreprises) était de 5 184 MMAD, en baisse de 1,6% par rapport à 2021. L'encours lié à l'activité Réseau (concessionnaires) était de 1 530 MMAD, en hausse de 37% par rapport à l'an passé, sous l'effet de l'accroissement des stocks de véhicules financés par RCI suite au restockage ayant suivi les problématiques d'approvisionnement rencontrées au cours de l'année.

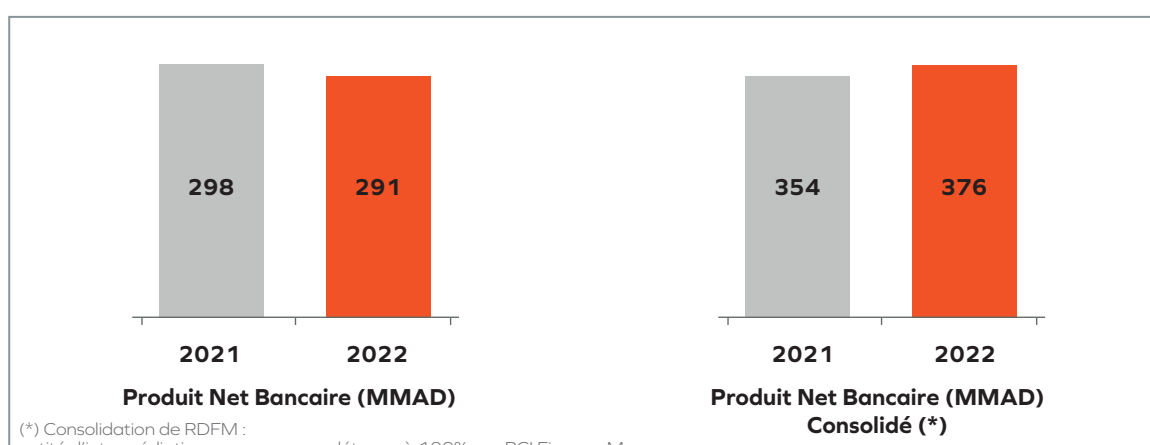
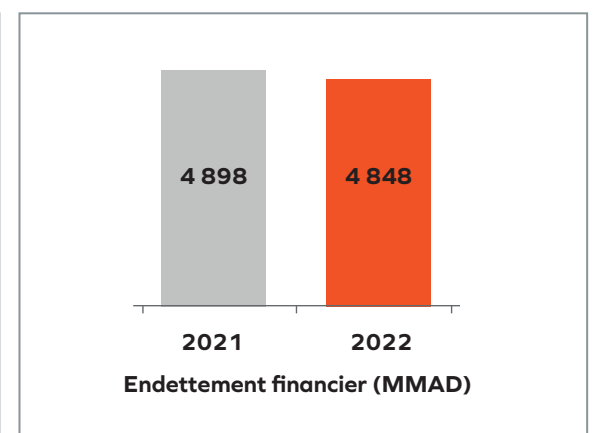
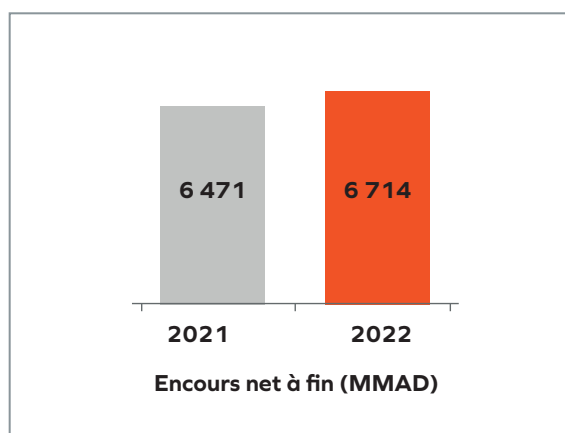
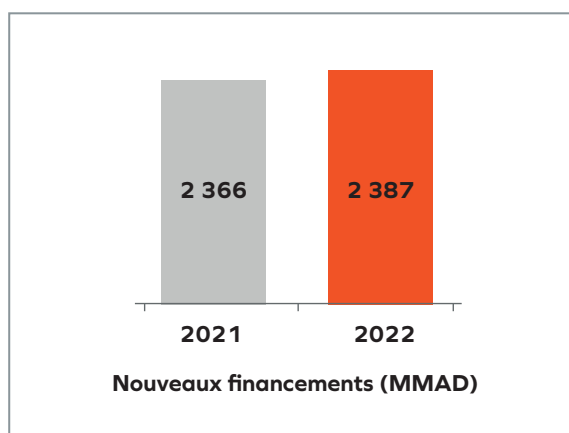
L'endettement financier à fin décembre est resté stable à 4,8 milliards de Dirhams, dont près de 40% vis-à-vis d'un marché des capitaux qui a fortement souffert d'une fin d'année agitée suite à la flambée inflationniste et aux hausses successives du taux directeur annoncées par Bank Al-Maghrib entre septembre et décembre 2022. Ainsi, s'adaptant aux conditions de marché et en restant en ligne avec la stratégie de la société de diversifier son refinancement tout en optimisant le coût de son passif, la dette bancaire de RCI Finance Maroc s'est établie à 2 950 MMAD à fin décembre 2022, soit une augmentation de 18% sur un an, quand l'endettement lié aux émissions de Bons de Société de Financement (BSF) et obligataires atteignait 1 898 MMAD, en baisse de 20,9% par rapport à décembre 2021.

AUTRES FAITS MARQUANTS DE L'ANNÉE 2022

En mai 2022, RCI Banque SA a franchi une nouvelle étape et opère désormais sous sa nouvelle identité commerciale "Mobilize Financial Services", la marque de référence pour tous les besoins de mobilité liés à l'usage de la voiture. À l'écoute de tous ses clients, Mobilize Financial Services crée des services de financement innovants pour construire une mobilité durable pour tous.

Il est à souligner que RCI banque SA et RCI Finance Maroc demeurent les raisons sociales des deux entreprises.

RCI Finance Maroc a continué en 2022 sa stratégie de développement de services axée autour des offres packagées, en élargissant son offre EASY LEASE aux entreprises. EASY LEASE est une offre de financement avec valeur résiduelle permettant aux clients 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.



(*) Consolidation de RDFM : entité d'intermédiation en assurances détenue à 100% par RCI Finance Maroc



ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31/12/2022

ACTIF	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public,	1 464 937	3 736 860
Service des chèques postaux		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	414 705 921	558 493 151
. A vue	347 612 375	200 447 391
. A terme	67 093 546	358 045 760
Créances sur la clientèle	4 312 814 812	3 728 034 008
. Crédits de trésorerie et à la consommation	4 240 670 899	3 643 710 588
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	72 143 914	84 323 420
Créances acquises par affacturage	6 035 063	20 042 718
Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	131 596 802	228 654 378
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	2 395 767 294	2 743 308 923
Immobilisations incorporelles	-0	-0
Immobilisations corporelles	646 853	798 425
TOTAL DE L'ACTIF	7 275 009 681	7 295 046 462

HORS BILAN	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021
ENGAGEMENTS DONNES	297 233 090	358 236 431
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	297 233 090	358 236 431
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	1 870 980 000	1 697 630 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 350 000 000	1 300 000 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	520 980 000	397 630 000
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	31/12/2022	31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 580 278 730	1 701 062 283
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	8 385 746	6 143 883
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	259 333 883	315 447 998
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	35 100 000	44 054 984
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 212 523 217	1 283 742 356
Commissions sur prestations de service	64 873 357	50 182 165
Autres produits bancaires	62 526	1 490 897
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 275 718 355	1 411 479 950
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	80 686 352	94 115 460
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	59 581 951	60 783 517
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 127 073 281	1 253 550 889
Autres charges bancaires	8 376 771	3 030 085
PRODUIT NET BANCAIRE	304 560 375	289 582 333
Produits d'exploitation non bancaire	1 470 494	10 521 892
Charges d'exploitation non bancaire	13 595 738	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	179 351 885	158 267 950
Charges de personnel	32 295 719	27 785 136
Impôts et taxes	2 890 335	3 340 283
Charges externes	142 920 585	124 442 057
Autres charges générales d'exploitation	1 052 710	2 435 709
DAP des immobilisations incorporelles et corporelles	192 536	264 765
DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	234 390 287	160 766 613
DAP pour créances et engagements par signature en souffrance	156 608 284	155 370 073
Pertes sur créances irrécouvrables	1 320 700	375 322
Autres dotations aux provisions	76 461 302	5 021 218
REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTIES	203 058 443	88 277 491
RAP pour créances et engagements par signature en souffrance	165 990 110	76 992 103
Récupérations sur créances amorties	192 817	203 498
Autres reprises de provisions	36 875 515	11 081 891
RESULTAT COURANT	81 751 402	69 347 152
Produits non courants	1 314 868	916 848
Charges non courantes	7 929 309	30 275
RESULTAT AVANT IMPOTS	75 136 961	70 233 725
Impôts sur les résultats	41 005 352	18 299 252
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	34 131 609	51 934 473

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 580 278 730	1 642 354 955
(+) Récupérations sur créances amorties	192 817	203 498
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 470 494	10 521 892
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	1 275 718 355	1 411 479 950
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	13 595 738	-
(-) Charges générales d'exploitation versées	185 773 789	157 116 613
(-) Impôts sur les résultats versés	18 299 252	30 898 373
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	88 554 906	53 585 409
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	290 952 214	-264 937 347
(+) Créances sur la clientèle	-602 104 993	60 977 786
(+) Titres de transaction et de placement	-	135 368 784
(+) Autres actifs	97 057 576	50 146 940
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	347 541 628	115 283 379
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	449 463 466	-459 667 073
(+) Dépôts de la clientèle	-68 696	-
(+) Titres de créance émis	-505 870 041	350 604 317
(+) Autres passifs	-54 675 498	-67 808 462
II. Soide des variations des actifs et passifs d'exploitation	22 295 658	-80 031 675
III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	110 850 564	-26 446 267
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	151 572	-513 174
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	35 100 000	44 054 984
IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	35 251 572	43 541 810
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
(+) Emission de dettes subordonnées	-	-
(+) Emission d'actions	-	-
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
(-) Intérêts versés	-	-
(-) Dividendes versés	-	-
V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)	146 102 136	17 095 544
VII. TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	190 842 350	173 746 806
VIII. TRÉSORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	318 346 227	190 842 350

PASSIF	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 996 042 417	2 529 189 767
. A vue	30 731 085	13 341 902
. A terme	2 965 311 332	2 515 847 866
Dépôts de la clientèle		68 696
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	-	68 696
Titres de créance émis	1 859 268 570	2 365 138 611
. Titres de créance négociables émis	1 859 268 570	2 365 138 611
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	1 488 002 900	1 542 678 398
Provisions pour risques et charges	89 641 909	50 056 122
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	68 000 000	68 000 000
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	450 131 367	443 205 246
Capital	289 783 500	289 783 500
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)	7 409	-45 008 351
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	34 131 609	51 934 473
TOTAL DU PASSIF	7 275 009 681	7 295 046 463

ETAT DES SOLDES DE GESTION	en Dirhams	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	31/12/2022	31/12/2021
LIBELLE		
(+) Intérêts et produits assimilés	267 719 630	321 591 881
(-) Intérêts et charges assimilées	140 268 303	155 363 347
MARGE D'INTERET	127 451 327	166 228 534
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 212 523 217	1 283 742 356
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 127 073 281	1 253 550 889
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	85 449 935	30 191 466
(+) Commissions perçues	64 873 357	50 182 165
(-) Commissions servies	8 260 176	2 535 419
Marge sur commissions	56 613 181	47 646 746
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
(+) Résultat des opérations de change	-54 068	1 460 602
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	-54 068	1 460 602
(+) Divers autres produits bancaires	35 100 000	44 054 984
(-) Diverses autres charges bancaires	0	0
PRODUIT NET BANCAIRE	304 560 375	289 582 333
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 470 494	10 521 892
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	13 595 738	-
(-) Charges générales d'exploitation	179 351 885	158 267 950
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	113 083 246	141 836 275
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	8 253 943	-78 549 795
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-39 585 787	6 060 673
RESULTAT COURANT	81 751 402	69 347 152
RESULTAT NON COURANT	-6 614 441	886 573
(-) Impôts sur les résultats	41 005 352	18 299 252
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	34 131 609	51 934 473

ETAT DES SOLDES DE GESTION	en Dirhams	
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2022	31/12/2021
LIBELLE		
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	34 131 609	51 934 473
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	192 536	264 765
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	76 461 302	5 021 218
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	7 929 309	30 275
(-) Reprises de provisions	36 875 515	11 081 891
(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	13 595 738	-
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières	-	-
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(+/-) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	95 434 979	46 168 840
(-) Bénéfices distribués	-	-
(+/-) AUTOFINANCEMENT	95 434 979	46 168 840

INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR RCI FINANCE MAROC AU 31/12/2022
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 prêtesoutées, douteuses et compromises donnent lieu à la constitution de provisions égales au moins, respectivement à 20%, 50% et 100% de leur montant, 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 souffrances
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 comptabilisés à l'échéance avec constatation des intérêts courus et non" échu en fin d'exercice.
Traitement des dotations aux amortissements liés 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."

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS		en Dirhams	
ACTIF	31/12/2022	31/12/2021	
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	-	-	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-	
DEBITEURS DIVERS	92 621 500	176 451 907	
Sommes dues par l'Etat	87 433 850	163 062 309	
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-	
Sommes diverses dues par le personnel	282 994	281 710	
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-	
Divers autres débiteurs	4 904 656	13 107 888	
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	38 975 302	52 202 471	
COMPTES DE REGULARISATION	-	-	
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-	
Comptes d'écarts sur devises et titres	-	-	
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	-	-	
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	1 491 743	1 277 563	
Autres comptes de régularisation	37 483 559	50 924 908	
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES	-	-	
TOTAL	131 596 802	228 654 378	

COMMISSIONS		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021	
COMMISSIONS PERCUES :	64 873 357	50 182 165	
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	64 873 357	50 182 165	
COMMISSIONS VERSEES	8 260 176	2 535 419	
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	8 260 176	2 535 419	

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS						en Dirhams	
CREANCES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	TOTAL	TOTAL	
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc				
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	30 731 085	-	-	30 731 085	13 341 902	
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-	
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	
- à terme	-	-	-	-	-	-	
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	2 950 000 000	-	-	2 950 000 000	2 500 000 000	
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	
- à terme	-	2 950 000 000	-	-	2 950 000 000	2 500 000 000	
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-	
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-	
INTERETS COURUS A PAYER	-	15 311 332	-	-	15 311 332	15 847 866	
TOTAL	-	2 996 042 417	-	-	2 996 042 417	2 529 189 767	

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE					en Dirhams	
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			TOTAL	TOTAL
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE	-	-	1 554 829 699	-	1 554 829 699	1 206 951 097
- Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-	-
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	1 554 829 699	-	1 554 829 699	1 206 951 097
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	2 702 669 975	2 702 669 975	2 430 074 594
CREDITS A L'EQUIPEMENT	-	-	-	-	-	-
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREDITS	-	-	-	-	-	-
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURATION	6 035 063	-	-	-	6 035 063	20 042 718
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	8 023 402	8 023 402	6 684 897
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	72 143 914	72 143 914	84 323 420
- Créances pré-douteuses	-	-	-	52 949 529	52 949 529	54 732 574
- Créances douteuses	-	-	-	19 191 985	19 191 985	29 590 846
- Créances compromises	-	-	-	2 399	2 399	-
TOTAL	6 035 063	-	1 554 829 699	2 782 837 291	4 343 702 053	3 748 076 726

PROVISIONS						en Dirhams	
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	Encours 31/12/2021	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2022		
Créances sur la clientèle	401 881 477	76 836 945	69 405 860	-	409 312 562		
titres de placement	-	-	-	-	-		
titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-		
immobilisations en crédit-bail et en location autres actifs	106 883 541	79 771 339	96 584 250	-	90 070 630		
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	50 056 122	76 461 302	36 875 515	-	89 641 909		
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-		
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-		
Provisions pour risques généraux	44 490 583	73 000 000	36 675 515	-	80 815 068		
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-		
Provisions pour autres risques et charges	5 565 539	3 461 302	200 000	-	8 826 841		
Provisions réglementées	-	-	-	-	-		
TOTAL GENERAL	558 821 139	233 069 586	202 865 625	-	589 025 101		

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	818 087		
Résultats nets en instance d'affectation	-	Dividendes	-		
Résultat net de l'exercice	51 934 473	Autres affectations	6 108 034		
Prélèvements sur les bénéfices	-	Report à nouveau	45 008 351		
Autres prélèvements	-				
TOTAL A	51 934 473	TOTAL B	51 934 473		

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS		en Dirhams	
I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT	
Résultat courant d'après le compte de produits et charges	81 751 402		
(+) Réintégrations fiscales sur opérations courantes	208 237 499		
(-) Déductions fiscales sur opérations courantes	188 590 842		
(=) Résultat courant théoriquement imposable	101 398 059		
(-) Impôt théorique sur résultat courant	37 517 282		
(=) Résultat courant après impôts	44 234 120		
II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES			

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS		en Dirhams	
PASSIF	31/12/2022	31/12/2021	
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-	
CREDITEURS DIVERS	647 570 035	525 349 764	
Sommes dues à l'Etat	77 560 981	70 638 217	
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 204 284	1 456 625	
Sommes diverses dues au personnel	3 881 410	3 314 000	
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	-	-	
Fournisseurs de biens et services	307 700 412	316 120 134	
Divers autres créditeurs	257 222 948	133 820 788	
COMPTES DE REGULARISATION	840 432 865	1 017 328 634	
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	840 432 865	1 017 328 634	
Autres comptes de régularisation	-	-	
TOTAL	1 488 002 900	1 542 678 398	

MARGE D'INTÉRÊT		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021	
INTERETS PERCUS	302 819 630	365 646 865	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	8 385 746	6 143 883	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	259 333 883	315 447 998	
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	35 100 000	44 054 984	
INTERETS SERVIS	140 268 303	154 898 976	
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	80 686 352	94 115 460	
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-	
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	59 581 951	60 783 517	

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021	
Charges du personnel	32 295 719	27 785 136	
Impôts et taxes	2 890 335	3 340 283	
Charges externes	142 920 585	124 442 057	
Autres charges générales d'exploitation	1 052 710	2 435 709	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	192 536	264 765	
TOTAL	179 351 885	158 267 950	

CAPITAUX PROPRES				en Dirhams	
CAPITAUX PROPRES	31/12/21	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2022	
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-	
Réserves et primes liées au capital	443 205 246	6 926 121	-	450 138 776	
Réserve légale	28 160 263	818 087	-	28 978 350	
Autres réserves	415 044 983	6 108 034	-	421 160 426	
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 (+/-)	-45 008 351	45 008 351	-	0	
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	-	-	
Résultat net de l'exercice (+/-)	51 934 473	-51 934 473	34 131 609	34 131 609	
Total	739 914 868	-1	34 131 609	774 053 885	

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE					en Dirhams	
NATURE	Solde au début de l'exercice		"Opérations comptables de l'exercice 2"	"Déclarations TVA de l'exercice 3"	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)	
	1	2				
A. TVA collectée	50 715 936	135 540 060	143 139 235	43 116 761		
B. TVA à récupérer	44 987 449	192 261 003	197 352 119	39 896 333		
- Sur charges	2 365 218	39 448 772	39 644 005	2 169 985		
- Sur immobilisations	42 622 231	152 812 231	157 708 114	37 726 349		
- Cumul crédit à déduire de l'exercice	87 128 726	496 215 791	539 391 831	43 952 685		
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	5 728 487	-56 720 943	-54 212 884	3 220 427		

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE		en Dirhams	
ENGAGEMENTS	31/12/2022	31/12/2021	
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	297 233 090	358 236 431	
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	297 233 090	358 236 431	
Crédits documentaires import	-	-	
Acceptations ou engagements de payer	-	-	
Ouvertures de crédit confirmés	243 831 321	339 170 680	
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-	
Engagements irrévocables de crédit-bail	53 401 770	19 065 751	
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, avais et garanties donnés	-	-	
Engagements en souffrance	-	-	
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-	
Garanties de crédits donnés	-	-	
Caution et garanties en faveur de l'administration publique	-	-	

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE RCI FINANCE MAROC AU 31/12/2022

ACTIF CONSOLIDÉ	en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 465	3 737
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	473 281	590 703
. A vue	406 188	232 657
. A terme	67 094	358 046
Créances sur la clientèle	4 312 815	3 728 034
. Crédits de trésorerie et à la consommation	4 240 671	3 643 711
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	72 144	84 323
Opération de crédit-bail et de location	1 812 513	1 964 086
Créances acquises par affacturage	6 035	20 043
Titres de transaction et de placement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	170 046	264 468
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	647	798
TOTAL DE L'ACTIF	6 776 802	6 571 869

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	854 598	
Capitaux propres à l'ouverture	778 665	
Augmentation de capital	-	
Distributions	-	
Résultat consolidé	75 933	

ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021
ENGAGEMENTS DONNES	297 233	358 236
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	297 233	358 236
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	1 870 980	1 697 630
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 350 000	1 300 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	520 980	397 630
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	31/12/2022	31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	524 820	445 706
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	8 386	6 144
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	259 334	315 448
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	1 655
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	115 601	70 786
Commissions sur prestations de service	141 436	50 182
Autres produits bancaires	63	1 491
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	148 645	157 929
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	80 686	94 115
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	59 582	60 784
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location	-	-
Autres charges bancaires	8 377	3 030
PRODUIT NET BANCAIRE	376 175	287 777
Produits d'exploitation non bancaire	1 470	65 811
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	183 282	160 801
Charges de personnel	32 296	27 785
Impôts et taxes	5 643	5 555
Charges externes	144 098	124 760
Autres charges générales d'exploitation	1 053	2 436
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	193	265
DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	234 390	160 767
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	156 608	155 370
Pertes sur créances irrécouvrables	1 321	375
Autres dotations aux provisions	76 461	5 021
REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTIES	203 058	88 277
Reprise aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	165 990	76 992
Récupérations sur créances amorties	193	203
Autres reprises de provisions	36 876	11 082
RESULTAT COURANT	163 031	120 297
Produits non courants	1 315	917
Charges non courantes	8 809	705
RESULTAT AVANT IMPOTS	155 537	120 509
Impôts sur les résultats	79 604	50 219
RESULTAT NET DU GROUPE	75 933	70 290

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉE	31/12/2022	31/12/2021
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	75 933	70 290
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	193	265
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	76 461	5 021
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	8 809	705
(-) Reprises de provisions	36 876	11 082
(-) 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	124 520	65 200
(-) Bénéfices distribués	-	-
(+/-) AUTOFINANCEMENT	124 520	65 200

PASSIF CONSOLIDÉ	en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 996 868	2 535 183
. A vue	31 557	19 335
. A terme	2 965 311	2 515 848
Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	-	-
Titres de créance émis	1 859 269	2 365 139
. Titres de créance négociables émis	1 859 269	2 365 139
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	905 770	772 179
Provisions pour risques et charges	92 290	52 704
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	68 000	68 000
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	488 889	418 591
- Part du groupe	488 889	418 591
Résultat net de l'exercice (+/-)	75 933	70 290
- Part du groupe	75 933	70 290
TOTAL DU PASSIF	6 776 802	6 571 869

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDÉS	31/12/2022	31/12/2021
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021
(+) Intérêts et produits assimilés	267 720	321 592
(-) Intérêts et charges assimilés	140 268	154 899
MARGE D'INTERET	127 451	166 693
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	115 601	70 786
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	115 601	70 786
(+) Commissions perçues	141 436	50 182
(-) Commissions servies	-	-
Marge sur commissions	141 436	50 182
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	1 655
(+) Résultat des opérations de change	-	-
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	-	1 655
(+) Divers autres produits bancaires	63	1 491
(-) Diverses autres charges bancaires	8 377	3 030
PRODUIT NET BANCAIRE	376 175	287 777
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 470	65 811
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	183 282	160 801
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	194 363	192 787
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-8 254	78 550
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	39 586	-6 061
RESULTAT COURANT	163 031	120 297
RESULTAT NON COURANT	-7 494	212
(-) Impôts sur les résultats	79 604	50 219
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	75 933	70 290

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ	En milliers de dirhams	
LIBELLE	31/12/2022	31/12/2021
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 531 254	1 641 044
(+) Récupérations sur créances amorties	193	203
(+) Produits divers d'exploitation perçus	91 629	65 811
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-1 275 718	-1 411 480
(-) Charges diverses d'exploitation payées	13 596	-
(-) Charges générales d'exploitation versées	-187 349	-159 014
(-) Impôts sur les résultats versés	-45 742	-47 798
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	127 862	88 767
Variation des actifs d'exploitation :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	290 952	-264 937
(+) Créances sur la clientèle	-602 105	60 978
(+) Titres de transaction et de placement	-	135 369
(+) Autres actifs	94 422	43 704
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	347 542	115 283
Variation des passifs d'exploitation :		
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	449 463	-459 667
(+) Dépôts de la clientèle	-69	-
(+) Titres de créance émis	-505 870	350 604
(+) Autres passifs	-43 313	-70 267
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	31 023	-88 933
III. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation (I + II)	158 885	-166
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	152	-513
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	-	1 655
IV. Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	152	1 142
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
(+) Emission de dettes subordonnées	-	-
(+) Emission d'actions	-	-
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
(-) Intérêts versés	-	-
(-) Dividendes versés	-	-
V. Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-	-
VI. Variation nette de la trésorerie (III + IV + V)	159 037	976
VII. Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	217 059	216 083
VIII. Trésorerie à la clôture de l'exercice	376 096	217 059

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2022										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 BANDOENG, CASABLANCA	Société de courtage	2 000	100%	100%	57 906	31/12/22	65 117	57 906	INTEGRATION GLOBALE	

LISTE DES ENTREPRISES ENTRÉES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2022 AU 31/12/2022										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 31/12/2022										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											

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES							En milliers de dirhams	
CREANCES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				Total 31/12/2022	Total 31/12/2021		
	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 DEBITEURS	1308	406 188	-	-	407 496	235 998		
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	1 308	406 188	-	-	407 496	235 998		

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			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	1 678 472	40 964	-	1 719 437	880 048	192 536	-	1 072 584	646 853		
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	1 353 795	40 964	-	1 394 759	586 414	217 810	-	804 224	590 536		
- Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Immeubles d'exploitation, Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	1 678 472	40 964	-	1 719 437	880 048	192 536	-	1 072 584	646 853		
- Mobilier de bureau d'exploitation	1 353 795	40 964	-	1 394 759	586 414	217 810	-	804 224	590 536		
- Matériel de bureau d'exploitation	126 993	-	-	126 993	95 986	-25 273	-	70 712	56 281		
- 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 EXPLOITAT.	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total	2 087 472	40 964	-	2 128 437	1 289 048	192 536	-	1 481 584	646 853		

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES							En milliers de dirhams	
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				Total 31/12/2022	Total 31/12/2021		
	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	-	31 557	-	-	31 557	19 335		
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-		
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-		
- à terme	-	-	-	-	-	-		
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-		
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-		
- à terme	-	2 950 000	-	-	2 950 000	2 950 000		
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-		
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-		
INTERETS COURUS A PAYER	-	15 311	-	-	15 311	25 515		
TOTAL	-	2 996 868	-	-	2 996 868	3 026 853		

DATATION ET EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS	
I. DATATION	
- Date de clôture	31/12/2022
- Date d'établissement des états de synthèse	23/02/2022
- Date de tenue du conseil d'administration	22/03/2022
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	
II. EVÈNEMENTS NES POSTÉRIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE	
Dates	Indications des événements
Après une fermeture des frontières prolongée jusqu'en février 2022, l'année 2022 a été marquée par la sortie de crise sanitaire comme par les problèmes d'approvisionnement rencontrés sur l'ensemble des marchés, Mobilize Financial Services continue d'afficher une ambition commerciale de croissance tout en conservant une politique de prudence en terme d'acceptation et de management du risque. En dépit de ces événements RCI Finance Maroc confirme que l'activité et le chiffre d'affaires prévus pour la fin de l'année sont en ligne avec les ambitions fixées sur 2022; solidité des résultats commerciaux et financiers basée sur une politique d'acceptation et de gestion du risque stricte dans un environnement économique inflationniste.	

GROUPE RCI Finance Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE AU 31 DÉCEMBRE 2022

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 2022. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 854.605 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 75.933 KMAD.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états consolidés ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du groupe et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe RCI Finance Maroc arrêtés au 31 décembre 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 27 mars 2023

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.


Moutai CHAOUKI
Associé

Mazars Audit et Conseil


Taha Ferdaous
Associé

RCI Finance Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2022

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société RCI Finance Maroc S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 842.054 KMAD, dont un bénéfice net de 34.132 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société RCI Finance Maroc arrêtés au 31 décembre 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2023

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.


Moutai CHAOUKI
Associé

Mazars Audit et Conseil


Taha Ferdaous
Associé