

RCI Finance Maroc

OPÉRANT SOUS LA MARQUE COMMERCIALE

MOBILIZE
FINANCIAL SERVICES

Rapport financier annuel
RCI Finance Maroc

2025

Publication faite le 30 avril 2026

Table des matières

- I. Comptes annuels sociaux
- II. Comptes annuels consolidés
- III. Rapport spécial des contrôleurs de comptes
- IV. Rapport de gestion
- V. Rapport ESG
- VI. Annexes au rapport financier
 - a. Liste des communiqués de presse
 - b. Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

I. Comptes annuels sociaux

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31/12/2025

ACTIF	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public,	29 760 207	22 375 181
Service des chèques postaux		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	331 721 385	394 983 129
. A vue	73 661 500	75 767 180
. A terme	258 059 885	319 215 950
Créances sur la clientèle	7 886 582 348	5 333 508 781
. Crédits de trésorerie et à la consommation	7 798 660 409	5 247 101 854
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	87 921 940	86 406 927
Créances acquises par affacturage	-	6 035 063
Titres de transaction et de placement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	241 384 183	155 953 003
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	2 442 502 541	2 275 049 091
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	542 787	392 750
TOTAL DE L'ACTIF	10 944 471 450	8 200 274 999

HORS BILAN	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES	842 266 599	421 213 612
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	842 266 599	421 213 612
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	3 825 134 178	1 787 050 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 100 984 178	750 000 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 724 150 000	1 037 050 000
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	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 910 820 749	1 666 021 155
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	7 822 108	13 837 737
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	473 016 381	356 011 542
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	65 200 000	48 200 000
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 197 923 397	1 142 041 211
Commissions sur prestations de service	166 858 864	105 930 865
Autres produits bancaires	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 290 514 345	1 215 623 067
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	116 188 187	90 900 579
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	104 550 211	87 482 628
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 044 477 579	1 018 008 932
Autres charges bancaires	25 298 368	19 230 928
PRODUIT NET BANCAIRE	620 306 404	450 398 088
Produits d'exploitation non bancaire	1 564 934	1 472 922
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	304 125 457	212 065 362
Charges de personnel	35 909 838	31 291 491
Impôts et taxes	417 464	417 463
Charges externes	267 137 639	179 091 046
Autres charges générales d'exploitation	500 000	1 120 000
DAP des immobilisations incorporelles et corporelles	160 516	145 363
DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	129 307 819	112 540 537
DAP pour créances et engagements par signature en souffrance	76 763 352	99 627 724
Pertes sur créances irrécouvrables	32 539 211	354 581
Autres dotations aux provisions	20 005 256	12 558 232
REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTIES	73 353 766	38 500 014
RAP pour créances et engagements par signature en souffrance	56 549 038	35 819 720
Récupérations sur créances amorties	215 793	187 294
Autres reprises de provisions	16 588 936	2 493 000
RESULTAT COURANT	261 791 829	165 765 125
Produits non courants	1 791 580	3 124 786
Charges non courantes	8 170 124	6 835 392
RESULTAT AVANT IMPOTS	255 413 285	162 054 518
Impôts sur les résultats	103 001 050	62 820 748
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	152 412 235	99 233 770

TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 808 386 485	1 598 629 273
(+) Récupérations sur créances amorties	215 793	187 294
(-) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 564 934	1 472 922
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	1 290 514 345	1 215 623 067
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-
(-) Charges générales d'exploitation versées	310 343 484	216 630 606
(-) Impôts sur les résultats versés	62 820 748	39 950 445
IFlux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	146 488 634	135 085 371
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	61 156 065	-4 105 123
(+) Créances sur la clientèle	-2 602 992 557	-890 776 467
(+) Titres de transaction et de placement	-	-
(+) Autres actifs	-85 431 178	-22 246 947
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-167 453 450	-148 661 040
(-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 215 023 674	47 125 410
(+) Dépôts de la clientèle	-	-
(+) Titres de créance émis	1 199 569 848	757 274 332
(+) Autres passifs	157 247 932	231 417 809
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-222 879 667	-29 972 025
III.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	-76 391 033	105 113 346
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
(-) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-150 037	145 363
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	65 200 000	48 200 000
IV.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	65 049 963	48 345 363
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
(+) Emission de dettes subordonnées	52 000 000	-0
(+) Emission d'actions	-	-
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
(-) Intérêts versés	-	-
(-) Dividendes versés	-70 000 000	-130 000 000
V.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-18 000 000	-130 000 000
VI.VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV+ V)	-29 205 995	23 458 719
VII.TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	86 419 260	62 980 563
VIII.TRÉSORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	57 078 191	86 419 260

PASSIF	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 952 988 956	2 703 344 867
. A vue	46 343 516	11 723 101
. A terme	3 906 645 441	2 691 621 767
Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	-	-
Titres de créance émis	4 136 996 939	2 937 427 092
. Titres de créance négociables émis	4 136 996 939	2 937 427 092
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	1 603 931 705	1 446 683 773
Provisions pour risques et charges	132 892 943	129 476 622
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	220 000 000	168 093 373
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	455 465 172	426 223 993
Capital	289 783 500	289 783 500
Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	-	7 409
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	0
Résultat net de l'exercice (+/-)	152 412 235	99 233 770
TOTAL DU PASSIF	10 944 471 450	8 200 274 999

ETAT DES SOLDES DE GESTION	en Dirhams	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	31/12/2025	31/12/2024
LIBELLE		
(+) Intérêts et produits assimilés	480 638 488	369 849 280
(-) Intérêts et charges assimilés	220 738 398	178 383 207
MARGE D'INTERET	260 100 091	191 466 073
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 197 923 397	1 142 041 211
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 044 477 579	1 018 008 932
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	153 445 818	124 032 279
(+) Commissions perçues	166 858 864	105 930 865
(-) Commissions servies	25 298 368	19 122 668
Marge sur commissions	141 560 496	86 807 996
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
(+) Résultat des opérations de change	-	-108 260
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	-	-108 260
(+) Divers autres produits bancaires	65 200 000	48 200 000
(-) Diverses autres charges bancaires	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	620 306 404	450 398 088
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 564 934	1 472 922
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	304 125 457	212 065 362
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	317 745 881	239 805 648
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-52 537 732	-63 975 292
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-3 416 320	-10 065 232
RESULTAT COURANT	261 791 829	165 765 125
RESULTAT NON COURANT	-6 378 544	-3 716 607
(-) Impôts sur les résultats	103 001 050	62 820 748
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	152 412 235	99 233 770

ETAT DES SOLDES DE GESTION	en Dirhams	
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2025	31/12/2024
LIBELLE		
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	152 412 235	99 233 770
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	160 516	145 363
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	20 005 256	12 558 232
(+) Dotations non courantes	8 170 124	6 835 392
(-) Reprises de provisions	16 588 936	2 493 000
(-) 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	164 159 195	116 279 757
(-) Bénéfices distribués	70 000 000	130 000 000
(+/-) AUTOFINANCEMENT	94 159 195	-13 720 243

INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR RCI FINANCE MAROC AU 31/12/2024

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 été précisée 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 prouventées, douteuses et compromises donnent lieu à la constitution de provisions égales au moins, respectivement à 20%, 50% et 100% de leur montants, conformément à la réglementation en vigueur
- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles.
- Toute provision devenue sans objet est reprise en produits en totalité.

Agios sur créances en souffrance
Les agios correspondant aux créances en souffrance sont comptabilisés en agios réservés et ne sont constatés parmi les produits que lorsqu'ils sont effectivement encaissés

Méthodes de prise en compte des intérêts dans le CPC
Les méthodes et commissions sur produits et charges sont comptabilisés à l'échéance avec constatation des intérêts courus et non « échus en fin d'exercice.

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

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS		en Dirhams	
ACTIF	31/12/2025	31/12/2024	
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	-	-	
OPÉRATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-	
DEBITEURS DIVERS	165 676 129	109 043 316	
Sommes dues par l'Etat	114 282 393	85 240 576	
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-	
Sommes diverses dues par le personnel	215 861	325 267	
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-	
Divers autres débiteurs	51 177 875	23 477 472	
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	75 708 052	46 909 687	
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	6 922 036	1 292 347	
Autres comptes de régularisation	68 786 016	45 617 341	
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES	-	-	
TOTAL	241 384 182	155 953 003	

COMMISSIONS		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024	
COMMISSIONS PERCUES :	166 858 864	105 930 665	
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	166 858 864	105 930 665	
COMMISSIONS VERSEES	25 298 368	19 122 668	
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	25 298 368	19 122 668	

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS					en Dirhams	
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				TOTAL	TOTAL
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger		
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	46 343 516	-	-	46 343 516	11 723 101
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	3 876 262 977	-	-	3 876 262 977	2 677 247 156
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	3 876 262 977	-	-	3 876 262 977	2 677 247 156
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A PAYER	-	30 382 463	-	-	30 382 463	14 374 611
TOTAL	-	3 952 988 956	-	-	3 952 988 956	2 703 344 867

CREANCES SUR LA CLIENTELE					en Dirhams	
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			TOTAL	TOTAL
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE	-	-	3 692 543 161	-	3 692 543 161	2 194 162 187
- Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-	-
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	3 692 543 161	-	3 692 543 161	2 194 162 187
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	4 075 346 848	4 075 346 848	3 013 031 000
CREDITS A L'EQUIPEMENT	-	-	-	-	-	-
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREDITS	-	-	-	-	-	-
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	6 035 063	-	-6 035 063	-	-	6 035 063
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	12 748 257	12 748 257	9 558 918
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	105 944 083	105 944 083	116 756 675
- Créances pré-douteuses	-	-	-	44 833 858	44 833 858	32 905 673
- Créances douteuses	-	-	-	28 918 887	28 918 887	37 761 679
- Créances compromises	-	-	-	32 191 337	32 191 337	46 089 323
TOTAL	6 035 063	-	3 686 508 098	4 194 039 188	7 886 582 348	5 339 543 844

PROVISIONS					en Dirhams	
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	Encours 31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2025	TOTAL
Créances sur les établissements de crédits et assimilés	626 224 338	76 763 352	56 549 038	-	646 438 651	
Créances sur la clientèle	530 374 471	65 357 177	50 529 027	-	545 202 621	
titres de placement	-	-	-	-	-	
titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-	
immobilisations en crédit-bail et en location	95 849 866	11 406 174	6 020 010	-	101 236 030	
autres actifs	-	-	-	-	-	
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	129 476 622	20 005 256	16 588 936	-	132 892 943	
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-	
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-	
Provisions pour risques généraux	103 670 019	9 799 000	8 848 936	-	104 620 083	
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-	
Provisions pour autres risques et charges	25 806 604	10 206 256	7 740 000	-	28 272 860	
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	
TOTAL GENERAL	755 700 960	96 768 608	73 137 974	-	779 331 594	

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE			en Dirhams	
A- Origine des résultats affectés	Montants		B-Affectation des résultats	Montants
	Décision de l'AGO du 29 Mai 2025	Report à nouveau		
Report à nouveau	7 409	-	Réserve légale	-
Résultats nets en instance d'affectation	397 245 643	-	Dividendes	70 000 000
Résultat net de l'exercice	-	-	Autres affectations	426 486 822
Prélèvements sur les bénéfices	99 233 770	-	Report à nouveau	-
Autres prélèvements	-	-	-	-
TOTAL A	496 486 822	-	TOTAL B	496 486 822

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS		en Dirhams	
I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT		MONTANT	
Résultat courant d'après le compte de produits et charges		261 791 629	
(+) Réintégrations fiscales sur opérations courantes		88 047 948	
(-) Déductions fiscales sur opérations courantes		75 719 775	
(-) Résultat courant théoriquement imposable		274 120 002	
(-) Impôt théorique sur résultat courant		107 592 101	
(=) Résultat courant après impôts		154 199 728	
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	31/12/2025	31/12/2024	
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-	
OPÉRATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-	
CRÉDITEURS DIVERS	801 096 300	741 242 392	
Sommes dues à l'Etat	147 461 223	105 185 087	
Sommes dues aux organismes de prévoyance	3 110 970	2 646 383	
Sommes diverses dues au personnel	7 234 336	5 512 292	
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	-	-	
Fournisseurs de biens et services	576 069 335	528 380 135	
Divers autres créditeurs	67 220 037	99 518 467	
COMPTES DE REGULARISATION	802 835 405	705 441 381	
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	802 835 405	705 441 381	
Autres comptes de régularisation	-	-	
TOTAL	1 603 931 705	1 446 683 773	

MARGE D'INTÉRÊT		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024	
INTERETS PERCUS	546 038 488	418 049 280	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	7 822 108	13 837 737	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	473 016 381	356 011 542	
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	65 200 000	48 200 000	
INTERETS SERVIS	220 738 398	178 383 207	
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	116 188 187	90 900 579	
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-	
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	104 550 211	87 482 628	

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024	
Charges du personnel	35 909 838	31 291 491	
Impôts et taxes	417 464	417 463	
Charges externes	267 137 639	179 091 046	
Autres charges générales d'exploitation	500 000	1 120 000	
Dotations aux amortissements et aux provisions	160 516	145 363	
des immobilisations corporelles et incorporelles	-	-	
TOTAL	304 125 457	212 065 362	

CAPITAUX PROPRES				en Dirhams	
CAPITAUX PROPRES	31/12/2024	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2025	
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	426 231 402	29 233 770	-	455 465 172	
Réserve légale	28 978 350	-	-	28 978 350	
Autres réserves	397 245 643	29 241 179	-	426 486 822	
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 (+/-)	7 409	-7 409	-	-	
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0	-	-	
Résultat net de l'exercice (+/-)	99 233 770	-9 233 770	152 412 235	152 412 235	
Total	815 248 673	-70 000 000	152 412 235	897 660 907	

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE					en Dirhams	
NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice		Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice	
		1	2			3
A. TVA collectée	33 028 191	163 837 654	163 117 757	33 748 088		
B. TVA à récupérer	50 505 474	134 534 961	135 006 570	50 033 865		
- Sur charges	2 640	24 762 204	16 887 968	5 876 876		
- Sur immobilisations	50 502 834	109 772 757	116 118 602	44 159 989		
- Cumul crédit à déduire de l'exercice	-	-1 279 807	-1 279 807	-		
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-17 477 284	29 302 693	28 111 186	-16 285 777		

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE		en Dirhams	
ENGAGEMENTS	31/12/2025	31/12/2024	
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	842 266 599	421 213 612	
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	842 266 599	421 213 612	
Crédits documentaires import	-	-	
Acceptations ou engagements de payer	-	-	
Ouvertures de crédit confirmés	763 434 640	308 582 921	
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-	
Engagements irrévocables de crédit-bail	78 831 959	112 630 691	
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 données	-	-	
Autres cautions, avais et garanties donnés	-	-	
Engagements en souffrance	-	-	
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-	
Garanties de crédits données	-	-	
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	-	-	
Autres cautions et garanties données	-	-	
Engagements en souffrance	-	-	
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	3 8		

RCI Finance Maroc

OPÉRANT SOUS LA MARQUE COMMERCIALE



IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE											en Dirhams
Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice	
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT											
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 590 915 162	1 291 086 276	1 204 647 579	4 687 453 518	1 007 209 740	2 107 272 270	23 110 979	22 063 368	137 678 707	2 442 502 541	
CREDIT-BAIL MOBILIER	4 437 661 693	1 291 086 276	1 204 647 579	4 524 100 390	1 007 209 740	2 107 272 270	11 704 804	16 043 358	26 207 213	2 390 620 907	
- Crédit-bail mobilier en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Crédit-bail mobilier loué	4 437 661 693	1 291 086 276	1 204 647 579	4 524 100 390	1 007 209 740	2 107 272 270	11 704 804	16 043 358	26 207 213	2 390 620 907	
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	225 759 031	40 495 779	16 043 358	250 211 452	16 043 358	224 022 034	11 704 804	16 043 358	26 207 213	2 205	
CREDIT-BAIL IMMOBILIER											
- Crédit-bail immobilier en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Crédit-bail immobilier loué	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS COURUS A RECEVOIR											
LOYERS RESTRUCTURES	45 474 200	-	-	38 926 184	-	-	-	-	-	38 026 184	
LOYERS IMPAYES	107 779 269	-	-	125 326 944	-	-	11 406 174	6 020 910	111 471 484	13 855 450	
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE											
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE											
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE											
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS RESTRUCTURES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS IMPAYES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL	4 590 915 162	1 291 086 276	1 204 647 579	4 687 453 518	1 007 209 740	2 107 272 270	23 110 979	22 063 368	137 678 707	2 442 502 541	

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES											en Dirhams
Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions		Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	Montant net à la fin de l'exercice	
					Dotations au titre de l'exercice	Amortissements					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES											
- Droit au bail	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	-	-	409 000	
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	-	-	409 000	
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES											
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	1 727 167	310 553	-	2 037 720	1 334 417	160 516	-	-	-	1 494 933	
- Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Immeubles d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Immeubles d'exploitation, logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	1 727 167	310 553	-	2 037 720	1 334 417	160 516	-	-	-	1 494 933	
- Mobilier de bureau d'exploitation	1 402 490	310 553	-	1 713 043	1 032 470	160 516	-	-	-	1 192 966	
- Matériel de bureau d'exploitation	126 993	-	-	126 993	104 263	-	-	-	-	104 263	
- Matériel informatique	197 684	-	-	197 684	197 684	-	-	-	-	197 684	
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	2 136 167	310 553	-	2 446 720	1 743 418	160 516	-	-	-	1 903 933	

AUTRES PRODUITS ET CHARGES		en Dirhams
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		1 564 934
- Produits accessoires	-	1 564 934
- Autres produits d'exploitation non bancaire	-	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES		73 353 766
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	-	56 549 038
- Recupérations sur créances amorties	-	215 793
- Reprises de provisions pour autres risques et charges	-	16 589 936
PRODUITS NON COURANTS		1 791 580
- Autres charges bancaires	-	25 298 368
- Charges sur opérations de change	-	-
- Pertes sur opérations de change	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		160 516
- Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	-	160 516
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES		129 307 819
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	-	76 763 352
- Pertes sur créances incouvrables	-	32 539 211
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges	-	20 005 256
CHARGES NON COURANTES		8 170 124
- Dotations non courantes aux provisions	-	-
- Autres charges non courantes	-	8 170 124

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE					en Dirhams
Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres			
		crédits par décaissement	crédits par signature	Montant des titres détenus dans le capital des bénéficiaires	
7	1 020 950	915 036	105 914	-	

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES							en Dirhams
CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024	
							COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	-	
PRETS DE TRESORERIE	-	258 059 885	-	-	258 059 885	319 215 950	
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-	
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-	
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	
TOTAL	29 636 111	331 721 385	-	-	361 357 496	417 208 763	

PASSIFS EVENTUELS	
a- Les déclarations fiscales en matière d'impôt sur les sociétés et d'impôt sur les revenus et la TVA pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.	
b- Les déclarations sociales au titre de la CNSS pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.	
c- Notons qu'au titre de la période non prescrite, les rôles émis des autres impôts et taxes peuvent également faire l'objet de révisions.	

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES					en Dirhams				
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées	Société de courtage d'assurances	2 000 000	100%	11 978 000	11 978 000	31/12/2025	52 850 819	45 524 291	65 961 393
RDFM				11 978 000	11 978 000	31/12/2025	52 850 819	45 524 291	65 961 393
TOTAL				11 978 000	11 978 000	-	52 850 819	45 524 291	65 961 393

PLUS OU MOINS VALEURS SUR CESSIIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS							en Dirhams		
Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession		
TOTAL		1 204 647 579	1 079 174 167	125 473 411	103 240 299	3 476 791	25 709 904		

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL			
Montant du capital: 289 783 500 DHS			
Montant du capital social souscrit et non appelé			
Valeur nominale des titres 100 DHS			

Nom des actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Ex précédent	Ex actuel	
RCI Banque SA	15 rue d'Uzès, 75002 Paris, France	2 897 832	2 897 832	99,99%
Gregoire de SAINT-LAGER	15 rue Jebel Al Ayachi, CIL	1	1	0,00%
Xavier DEROT	81 rue du docteur caron 76230 BOIS-GUILLAUME	1	1	0,00%
Carlos Tomas DE-LA TORRE-GIL	Avda. De Europa, 1.	-	-	-
Total		2 897 835	2 897 835	99,99%

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES				en Dirhams
	Exercice N	Exercice N-1	Exercice N-2	
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES				
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE				
1- Produit net bancaire	620 306 404	450 398 088	304 560 375	
2- Résultat avant impôts	255 413 285	162 054 518	75 139 961	
3- Impôts sur les résultats	103 001 050	62 820 748	41 005 352	
4- Bénéfices distribués	-	-	-	
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	152 412 235	99 233 770	34 131 609	
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)				
Résultat net par action ou part sociale	53	34	12	
Bénéfice distribué par action ou part sociale	-	-	-	

PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	35 909 838	31 291 491	32 295 719
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	49	49	48

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL		en Dirhams
I - RESULTAT NET COMPTABLE		
- Bénéfice net	152 412 235	
- Perte nette	0	
II - REINTEGRATIONS FISCALES		
1- Courantes	268 532 905	
- Impôt sur les sociétés (Y compris CSS)	191 048 998	
- Impôt sur les sociétés (Y compris CSS)	111 159 589	
- Provisions	79 889 409	
2- Non courantes	-	
III - DEDUCTIONS FISCALES		
1- Courantes	77 483 907	158 522 076
2- Non courantes	-	75 719 775
-	-	82 802 301
TOTAL		
IV - RESULTAT BRUT FISCAL	420 945 140	158 522 076
- Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	-	262 423 064
- Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)	-	-
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
- Exercice n-4	-	-
- Exercice n-3	-	-
- Exercice n-2	-	-
- Exercice n-1	-	-
VI - RESULTAT NET FISCAL		
- Bénéfice net fiscal (A - C)	-	262 423 064
- Déficit net fiscal (B)	-	-
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
-	-	-
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
-	-	-
- Exercice n-4	-	-
- Exercice n-3	-	-
- Exercice n-2	-	-
- Exercice n-1	-	-

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE							en Dirhams
	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D > 5 ans	TOTAL	
ACTIF							
Créances sur les EC et ass.	258 059 885	-	-	-	-	258 059 885	
Créances sur la clientèle	186 791 613	1 019 126 266	3 896 403 964	2 646 498 859	19 069 306	7 767 890 009	
Titres de créance	-	-	-	-	-	-	
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-	
Credit-bail et assimilé	224 938 652	118 718 474	518 254 960	1 421 243 816	159 246 719	2 442 502 541	
TOTAL	669 790 049	1 137 844 741	4 414 758 944	4 067 742 675	178 316 025	10 468 452 435	
PASSIF							
Dettes envers les EC et ass.	-	1 000 000 000	1 528 262 977	1 350 000 000	-	3 876 262 977	
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-	-	-	
Titres de créance émis	-	-	800 000 000	3 300 000 000	-</		

RCI FINANCE MAROC S.A

Rapport général des commissaires aux comptes

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025

Aux Actionnaires de la société
RCI finance Maroc S.A
44, Av. Khaled Ibnou Al Oualid,
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société RCI Finance Maroc SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **KMAD 1.117.661**, dont un bénéfice net de **KMAD 152.412**.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, 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 SA au 31 décembre 2025 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Identification et évaluation du risque de crédit sur les opérations à la clientèle

Risque identifié

Les crédits à la clientèle et les immobilisations données en location avec option d'achat (LOA) sont porteurs d'un risque de crédit qui expose RCI Finance Maroc S.A à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. RCI Finance Maroc S.A constitue des provisions destinées à couvrir ce risque.

Ces provisions sont déterminées dans le respect des dispositions du référentiel PCEC (Plan comptable des établissements de crédits) et de la circulaire de Bank Al Maghrib 19/G/2002 relative à la classification des créances et à leur couverture par des provisions.

L'évaluation du risque sur les encours de crédits repose essentiellement sur :

- L'identification des créances en souffrance éligibles au déclassement ;
- La constitution des provisions pour dépréciation par catégorie de créances en souffrance.

Les informations concernant les règles de classification et de provisionnement des créances sont présentées dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » et l'état « Provisions » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC).

Au 31 décembre 2025, l'encours net des créances à la clientèle et des immobilisations données en LOA s'élèvent respectivement à **MMAD 7.887** et **MMAD 2.443**. Les créances en souffrances (nettes d'agios réservés) relatives aux créances à la clientèle et aux opérations de crédit-bail s'élèvent quant à eux respectivement à **MMAD 633** et **MMAD 115**, provisionnées à hauteur de **MMAD 646**.

Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation des dépréciations et provisions constituaient un point clé de l'audit en raison de :

- L'importance des crédits octroyés à la clientèle et des immobilisations données en LOA dans le bilan de l'établissement de crédit (94% du total Actif),
- Du recours à des estimations du management obéissant à des critères quantitatifs et qualitatifs et à un niveau de jugement élevé.

Réponse d'audit

Nous avons évalué le dispositif de contrôle interne mis en place par RCI Finance Maroc S.A et testé les contrôles clés relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes.

Sur les aspects de classification et de provisionnement des créances, nos travaux d'audit ont notamment consisté à :

- Etudier la conformité des principes appliqués par l'établissement de crédit au PCEC et notamment aux dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib ;
- Tester le calcul des provisions sur une sélection d'encours de créances en souffrance ;
- Effectuer un rapprochement entre la situation des engagements en souffrance et les provisions y afférentes avec les données comptables.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 21 avril 2026

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON



FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International (S4)
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél: 05 22 54 48 00 - Fax: 05 22 29 66 70

Rachid BOUMEHRAZ
Associé

FORVIS MAZARS



forvis mazars
76 Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél: 05 22 42 34 23 (17)

Taha FERDAOUS
Associé



**Comptes sociaux arrêtés au
31 Décembre 2025**

BILAN
31/12/2025

ACTIF	en dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	29 760 207	22 375 181
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	331 721 385	394 983 129
. A vue	73 661 500	75 767 180
. A terme	258 059 885	319 215 950
3. Créances sur la clientèle	7 886 582 348	5 333 508 781
. Crédits de trésorerie et à la consommation	7 798 660 409	5 247 101 854
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	87 921 940	86 406 927
4. Créances acquises par affacturage	-	6 035 063
5. Titres de transaction et de placement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	-	-
6. Autres actifs	241 384 182	155 953 003
7. Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
8. Titres de participation et emplois assimilés	11 978 000	11 978 000
9. Créances subordonnées	-	-
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	2 442 502 541	2 275 049 091
11. Immobilisations incorporelles	-	-
12. Immobilisations corporelles	542 787	392 750
Total de l'Actif	10 944 471 450	8 200 274 999

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 952 988 956	2 703 344 867
. A vue	46 343 516	11 723 101
. A terme	3 906 645 441	2 691 621 767
3. Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	-	-
4. Titres de créance émis	4 136 996 939	2 937 427 092
. Titres de créance négociables émis	4 136 996 939	2 937 427 092
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
5. Autres passifs	1 603 931 705	1 446 683 773
6. Provisions pour risques et charges	132 892 943	129 476 622
7. Provisions réglementées	-	-
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
9. Dettes subordonnées	220 000 000	168 093 973
10. Ecart de réévaluation	-	-
11. Réserves et primes liées au capital	455 465 172,29	426 223 993
12. Capital	289 783 500,00	289 783 500
13. Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-
14. Report à nouveau (+/-)	-	7 409
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	0
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	152 412 234,82	99 233 770
Total du Passif	10 944 471 450	8 200 274 999

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATIONforv/s mazars
Pour Identification

	en dirhams	
HORS BILAN	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES	842 266 599	421 213 612
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	842 266 599	421 213 612
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
5. Titres achetés à réméré	-	-
6. Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	3 825 134 178	1 787 050 000
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	100 984 178	750 000 000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 724 150 000	1 037 050 000
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
10. Titres vendus à réméré	-	-
11. Autres titres à recevoir	-	-

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
31/12/2025

	en dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 910 820 749	1 666 021 155
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	7 822 108	13 837 737
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	473 016 381	356 011 542
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
4. Produits sur titres de propriété	65 200 000	48 200 000
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 197 923 397	1 142 041 211
6. Commissions sur prestations de service	166 858 864	105 930 665
7. Autres produits bancaires	0	0
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 290 514 345	1 215 623 067
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	116 188 187	90 900 579
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	104 550 211	87 482 628
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 044 477 579	1 018 008 932
12. Autres charges bancaires	25 298 368	19 230 928
III. PRODUIT NET BANCAIRE	620 306 404	450 398 088
13. Produits d'exploitation non bancaire	1 564 934	1 472 922
14. Charges d'exploitation non bancaire	0	0
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	304 125 457	212 065 362
15. Charges de personnel	35 909 838	31 291 491
16. Impôts et taxes	417 464	417 463
17. Charges externes	267 137 639	179 091 046
18. Autres charges générales d'exploitation	500 000	1 120 000
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	160 516	145 363

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)
31/12/2025

	en dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	129 307 818,79	112 540 537
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	76 763 351,73	99 627 724
21. Pertes sur créances irrécouvrables	32 539 211,06	354 581
22. Autres dotations aux provisions	20 005 256,00	12 558 232
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	73 353 766,30	38 500 014
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	56 549 037,86	35 819 720
24. Récupérations sur créances amorties	215 792,65	187 294
25. Autres reprises de provisions	16 588 935,79	2 493 000
VII. RESULTAT COURANT	261 791 828,61	165 765 125
26. Produits non courants	1 791 580,37	3 124 786
27. Charges non courantes	8 170 124,01	6 835 392
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	255 413 284,97	162 054 518
28. Impôts sur les résultats	103 001 050,15	62 820 748
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	152 412 234,82	99 233 770
TOTAL PRODUITS	1 987 531 028,82	1 709 118 877
TOTAL CHARGES	1 835 118 794,00	1 609 885 106
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	152 412 234,82	99 233 770

forvis mazars
Pour Identification

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
31/12/2025

en dirhams

	31/12/2025	31/12/2024
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 808 386 485	1 598 629 273
2.(+) Récupérations sur créances amorties	215 793	187 294
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 564 934	1 472 922
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	1 290 514 345	1 215 623 067
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	0	0
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	310 343 484	215 630 606
7.(-) Impôts sur les résultats versés	62 820 748	33 950 445
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	146 488 634	135 085 371
Variation des :		
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	61 156 065	-4 105 123
9.(±) Créances sur la clientèle	-2 602 992 557	-890 776 467
10.(±) Titres de transaction et de placement	0	0
11.(±) Autres actifs	-85 431 179	-22 246 947
12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-167 453 450	-148 661 040
13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 215 023 674	47 125 410
14.(±) Dépôts de la clientèle	0	0
15.(±) Titres de créance émis	1 199 569 848	757 274 332
16.(±) Autres passifs	157 247 932	231 417 809
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-222 879 667	-29 972 025
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	-76 391 033	105 113 346
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	0	0
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	0	0
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-150 037	145 363
21.(+) Intérêts perçus	0	0
22.(+) Dividendes perçus	65 200 000	48 200 000
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	65 049 963	48 345 363
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	0	0
24.(+) Emission de dettes subordonnées	52 000 000	-0
25.(+) Emission d'actions	0	0
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés	-70 000 000	-130 000 000
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-18 000 000	-130 000 000
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-29 341 070	23 458 709
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	86 419 260	62 960 553
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	57 078 191	86 419 260

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	en dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
1.(+) Intérêts et produits assimilés	480 838 488	369 849 280
2.(-) Intérêts et charges assimilées	220 738 398	178 383 207
MARGE D'INTERET	260 100 091	191 466 073
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 197 923 397	1 142 041 211
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 044 477 579	1 018 008 932
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	153 445 818	124 032 279
5.(+) Commissions perçues	166 858 864	105 930 665
6.(-) Commissions servies	25 298 368	19 122 668
Marge sur commissions	141 560 496	86 807 996
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	0	0
9.(+) Résultat des opérations de change	0	-108 260
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	0	-108 260
11.(+) Divers autres produits bancaires	65 200 000	48 200 000
12.(-) Diverses autres charges bancaires	0	0
PRODUIT NET BANCAIRE	620 306 404	450 398 088
13.(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 564 934	1 472 922
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
16.(-) Charges générales d'exploitation	304 125 457	212 065 362
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	317 745 881	239 805 648
17.(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-52 537 732	-63 975 292
18.(±) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-3 416 320	-10 065 232
RESULTAT COURANT	261 791 829	165 765 125
RESULTAT NON COURANT	-6 378 544	-3 710 607
19.(-) Impôts sur les résultats	103 001 050	62 820 748
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	152 412 235	99 233 770

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
 Pour Identification

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)
31/12/2025

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	en dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	152 412 235	99 233 770
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	160 516	145 363
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	20 005 256	12 558 232
23.(+) Dotations aux provisions réglementées	0	0
24.(+) Dotations non courantes	8 170 124	6 835 392
25.-) Reprises de provisions	16 588 936	2 493 000
26.-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
28.-) Plus-values de cession des immobilisations financières	0	0
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	0	0
30.-) Reprises de subventions d'investissement reçues	0	0
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	164 159 195	116 279 757
31.-) Bénéfices distribués	70 000 000	130 000 000
(+) AUTOFINANCEMENT	94 159 195	-13 720 243

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
<p>A/ Activité : RCI Finance Maroc est une société anonyme créée en 2007 Elle est régie par la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes 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.</p> <p>B/ Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise :</p> <p>- Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables fondamentaux et des dispositions du plan comptable des établissements de crédits qui ont précisément pour but d'en assurer la pertinence, la fiabilité et la comparabilité dans le temps et dans l'espace.</p> <p>- Les méthodes d'évaluation couvrent les principes, bases, conventions, règles et procédures adoptés pour la détermination de la valeur des éléments inscrits en comptabilité. Ces méthodes servent de base à l'enregistrement des opérations et à la préparation des états de synthèse.</p> <p>Créances sur clientèle</p> <p>- 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 :</p> <p>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 .</p> <p>B- Douteux : la catégorie douteuse regroupe les dossiers impayés dont une échéance a un âge d'impayé compris entre 7 à 11 mois.</p> <p>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.</p> <p>Provisions pour créances en souffrance Les créances pré-douteuses, douteuses et compromises donnent lieu à la constitution de provisions égales au moins, respectivement à 20%, 50% et 100% de leur montants, conformément à la réglementation en vigueur.</p> <p>- 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.</p> <p>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.</p> <p>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 échus en fin d'exercice.</p> <p>Traitement des dotations aux amortissements liées aux immobilisations données en crédit-bail Les dotations aux amortissements sont calculés linéairement sur la durée du financement du contrat.</p>

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
 Pour Identification

ETAT DES DEROGATIONS

31/12/2025

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	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.	 forvis mazars Pour Identification
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

31/12/2025

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation - -		
II. Changements affectant les règles de présentation - -		

forvis mazars
Pour Identification

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

31/12/2025

en dirhams

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	29 636 110,65	73 661 500,29			103 297 610,94	97 992 812,85
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE	-	258 059 884,82	-	-	258 059 884,82	319 215 949,86
- au jour le jour						
- à terme		258 059 884,82			258 059 884,82	319 215 949,86
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	29 636 110,65	331 721 385,11	-	-	361 357 495,76	417 208 762,71

forvis mazars
Pour Identification

CREANCES SUR LA CLIENTELE

31/12/2025

en dirhams

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total		Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
CREDITS DE TRESORERIE			3 692 543 160,67		3 692 543 160,67		2 194 162 187,45	
- Comptes à vue débiteurs								
- Créances commerciales sur le Maroc			3 692 543 160,67		3 692 543 160,67		2 194 162 187,45	
- Crédits à l'exportation								
- Autres crédits de trésorerie								
CREDITS A LA CONSOMMATION				4 075 346 848,14	4 075 346 848,14		3 013 030 999,74	
CREDITS A L'EQUIPEMENT								
CREDITS IMMOBILIERS								
AUTRES CREDITS								
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	6 035 062,79		6 035 062,79				6 035 062,79	
INTERETS COURUS A RECEVOIR				12 748 256,94	12 748 256,94		9 558 918,21	
CREANCES EN SOUFFRANCE				105 944 082,71	105 944 082,71		116 756 675,35	
- Créances pré-douteuses				44 833 858,18	44 833 858,18		32 905 672,88	
- Créances douteuses				28 918 887,32	28 918 887,32		37 761 679,47	
- Créances compromises				32 191 337,21	32 191 337,21		46 089 323,00	
TOTAL	6 035 063	-	3 686 508 098	4 194 039 188	7 886 582 348,46		5 339 543 843,54	

FIDAROL GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT
PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

31/12/2025

en dirhams

TITRES	Etablissements de crédit et	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES	-				-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TOTAL	-	-	-	-	-	-

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
 Pour Identification

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

31/12/2025

en dirhams

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	-	-			-	-
TITRES DE PLACEMENT	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

forvis mazars
Pour Identification

DETAIL DES AUTRES ACTIFS
31/12/2025

en dirhams

ACTIF	31/12/2025	31/12/2024
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	-	-
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-
DEBITEURS DIVERS	165 676 129,19	109 043 315,65
Sommes dues par l'Etat	114 282 392,90	85 240 576,34
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-
Sommes diverses dues par le personnel	215 861,43	325 267,10
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-
Divers autres débiteurs	51 177 874,86	23 477 472,21
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	75 708 052,79	46 909 687,48
COMPTES DE REGULARISATION	75 708 052,79	46 909 687,48
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	6 922 035,95	1 292 346,67
Autres comptes de régularisation	68 786 016,84	45 617 340,81
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES	-	-
TOTAL	241 384 181,98	155 953 003,13

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

31/12/2025

en dirhams

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<u>Participations dans les entreprises liées</u>				11 978 000	11 978 000	31/12/2025	52 850 819	45 524 291	65 961 393
RDFM	Société de courtage d'assurances	2 000 000	100%	11 978 000	11 978 000	31/12/2025	52 850 819	45 524 291	65 961 393
<u>Autres titres de participation</u>									
TOTAL				11 978 000	11 978 000		52 850 819	45 524 291	65 961 393

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

CREANCES SUBORDONNEES
31/12/2025

en dirhams

CREANCES	MONTANT				Dont entreprises liées et apparentées	
	31/12/2025			31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
	Brut 1	Prov. 2	Net 3	Net 4	Net 5	Net 6
Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés						
Créances subordonnées à la clientèle						
TOTAL						

NEANT

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE
31/12/2025

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		en dirhams	
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	4 590 915 161,62	1 291 086 275,79	1 204 647 578,57	4 687 453 517,75	1 007 209 739,95	2 107 272 269,61	23 110 978,53	22 063 368,19	137 678 707,12	2 442 502 541,02
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	4 437 661 693,13	1 291 086 275,79	1 204 647 578,57	4 524 100 390,35	1 007 209 739,95	2 107 272 269,61	11 704 804,14	16 043 357,78	26 207 213,32	2 390 620 907,42
- Crédit-bail mobilier en cours	0,01	0,01	0,01	0,01	-	-	-	-	-	0,01
- Crédit-bail mobilier loué	4 211 902 661,90	1 250 590 497,01	1 188 604 220,78	4 273 888 938,13	991 166 382,17	1 883 270 236,05	-	-	-	2 390 618 702,08
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	225 759 031,22	40 495 778,77	16 043 357,78	250 211 452,21	16 043 357,78	224 002 033,56	11 704 804,14	16 043 357,78	26 207 213,32	2 205,33
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	45 474 199,72			38 026 183,83						38 026 183,83
CREANCES EN SOUFFRANCE	107 779 268,77			125 326 943,57			11 406 174,39	6 020 010,41	111 471 493,80	13 855 449,77
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	4 590 915 161,62	1 291 086 275,79	1 204 647 578,57	4 687 453 517,75	1 007 209 739,95	2 107 272 269,61	23 110 978,53	22 063 368,19	137 678 707,12	2 442 502 541,02

forvis mazars
Pour Identification

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

31/12/2025

issement :

en dirhams

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	409 000	-
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	409 000	-
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 727 167	310 553	-	2 037 720	1 334 417	160 516	-	1 494 933	542 787
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles d'exploitation, Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	1 727 167	310 553	-	2 037 720	1 334 417	160 515,78	-	1 494 933,27	542 786,84
. Mobilier de bureau d'exploitation	1 402 490	310 553	-	1 713 043	1 032 470,30	160 515,78	-	1 192 986,08	520 056,83
. Matériel de bureau d'exploitation	126 993	-	-	126 993	104 263,33	-	-	104 263,33	22 730,00
. Matériel informatique	197 684	-	-	197 684	197 683,86	-	-	197 683,86	0,01
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	2 136 167,11	310 553,00	-	2 446 720,11	1 743 417,69	160 515,78	-	1 903 933,27	542 786,84

FIGURE CRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS
31/12/2025

N° Dossier	DATE DE CESSION OU RETRAIT	MONTANT BRUT	AMORTISSEMENTS CUMULES	VALEUR NETTE D' AMORTISEMENT	PRODUIT DE CESSION	PLUS VALUES	MOINS VALUES
		1 204 647 578,56	1 079 174 167,16	125 473 411,40	103 240 298,85	3 476 791,03	25 709 903,58

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

31/12/2025

en dirhams

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		46 343 515,81			46 343 515,81	11 723 100,65
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme		3 876 262 977,45 3 876 262 977,45			3 876 262 977,45 3 876 262 977,45	2 677 247 155,70 2 677 247 155,70
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES		-				
INTERETS COURUS A PAYER		30 382 463,20			30 382 463,20	14 374 610,89
TOTAL	-	3 952 988 956,46	-		3 952 988 956,46	2 703 344 867,24

DEPOTS DE LA CLIENTELEETAT B11

31/12/2025

en dirhams

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS					-	-
COMPTES D'EPARGNE					-	-
DEPOTS A TERME					-	-
AUTRES COMPTES CREDITEURS					-	-
INTERETS COURUS A PAYER					-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
 Pour Identification

TITRE DE CREANCE EMIS
31/12/2025

en dirhams

NATURE TITRES (1)	CARACTERISTIQUES					MONTANT	Dont		Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement (en DH)
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement (2)		Entreprises liées	Autres apparentés	
Bons de société de financement Emis	10/04/2024	10/05/2027	100 000	3,91%	In fine	300 000 000,00			
Bons de société de financement Emis	21/10/2024	21/10/2026	100 000	3,34%	In fine	400 000 000,00			
Emprunt obligataire	09/12/2024	09/12/2026	100 000	2,65%	In fine	400 000 000,00			
Bons de société de financement Emis	28/02/2025	01/03/2027	100 000	3,09%		500 000 000,00			
Bons de société de financement Emis	27/03/2025	27/03/2028	100 000	3,02%		300 000 000,00			
Emprunt obligataire	19/06/2025	19/06/2028	100 000	2,63%		200 000 000,00			
Emprunt obligataire	19/06/2025	21/06/2027	100 000	2,53%		300 000 000,00			
Bons de société de financement Emis	22/09/2025	22/09/2028	100 000	2,81%		400 000 000,00		#####	
Bons de société de financement Emis	22/09/2025	22/09/2027	100 000	2,71%		400 000 000,00			
Emprunt obligataire	17/12/2025	17/12/2029	100 000	2,94%		300 000 000,00			
Emprunt obligataire	17/12/2025	17/12/2028	100 000	2,84%		300 000 000,00			
Emprunt obligataire	17/12/2025	17/12/2027	100 000	2,74%		300 000 000,00			
TOTAL						4 100 000 000,00			

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forw/s mazars
Pour Identification

DETAIL DES AUTRES PASSIFS
31/12/2025

en dirhams

PASSIF	31/12/2025	31/12/2024
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
CREDITEURS DIVERS	<u>801 096 300,13</u>	<u>741 242 391,83</u>
Sommes dues à l'Etat	147 461 222,77	105 185 087,08
Sommes dues aux organismes de prévoyance	3 110 969,93	2 646 383,47
Sommes diverses dues au personnel	7 234 735,63	5 512 291,85
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	576 069 334,55	528 380 162,20
Divers autres créditeurs	67 220 037,25	99 518 467,23
COMPTES DE REGULARISATION	<u>802 835 404,56</u>	<u>705 441 381,13</u>
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	802 835 404,56	705 441 381,13
Autres comptes de régularisation		
TOTAL	1 603 931 704,69	1 446 683 772,96

forvis mazars
Pour Identification

PROVISIONS
31/12/2025

en dirhams

PROVISIONS	Encours 31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2025
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	626 224 338	76 763 351,73	56 549 037,86	-	646 438 651,42
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	530 374 471	65 357 177,33	50 529 027,44	-	545 202 621,14
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	95 849 866	11 406 174,39	6 020 010,41	-	101 236 030,28
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	129 476 622	20 005 256,00	16 588 935,79	-	132 892 942,54
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	103 670 019	9 799 000,00	8 848 935,79	-	104 620 082,90
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	25 806 604	10 206 256,00	7 740 000,00	-	28 272 859,64
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	755 700 960	96 768 607,73	73 137 973,65		779 331 593,96

forvis mazars
Pour Identification

**SUBVENTIONS FONDS PUBLICS AFFECTES
ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE
31/12/2025**

en dirhams

	OBJET ECONOMIQUE	MONTANT GLOBAL	UTILISATION 2021	UTILISATION 2022	MONTANT A FIN 06.2023
SUBVENTIONS					
FONDS PUBLICS AFFECTES	<p align="center">NEAANT</p> <p align="center">FIDAROC GRANT THORNTON POUR IDENTIFICATION</p> <p align="center">forvis mazars Pour Identification</p>				
FONDS SPECIAUX DE GARANTIE					
TOTAL					

DETTES SUBORDONNEES
31/12/2025

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux %	Durée (2)	Conditions de remboursement anticipé, subordonné et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contre-valeur en DH)	Dont entreprises liées		Dont entreprises apparentées	
							en dirhams	en dirhams	en dirhams	en dirhams
							Montant au 31/12/2025 (en contre-valeur DH)	Montant au 31/12/2024 (en contre-valeur DH)	Montant au 31/12/2025 (en contre-valeur DH)	Montant au 31/12/2024 (en contre-valeur DH)
MAD MAD	100 000 000,00 120 000 000,00	1,00 1	3,29% 3,84%	10 ans 10 ans	Au-delà de 5 ans, remboursement anticipé total ou partiel à l'initiative de l'Emetteur et après accord de Bank Al-Maghrib Au-delà de 5 ans, remboursement anticipé total ou partiel à l'initiative de l'Emetteur et après accord de Bank Al-Maghrib	100 000 000,00 120 000 000,00				

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

CAPITAUX PROPRES

31/12/2025

en dirhams

CAPITAUX PROPRES	31/12/2024	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2025
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	426 231 402	29 241 179		455 465 172
Réserve légale	28 978 350	-		28 978 350
Autres réserves	397 245 643	29 241 179		426 486 822,29
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 (+/-)				
	7 409	-7 409		-
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
	0			-
Résultat net de l'exercice (+/-)	99 233 770	-99 233 770	152 412 235	152 412 235
Total	815 248 673	-70 000 000	152 412 235	897 660 907

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATIONforvis mazars
Pour Identification

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

31/12/2025

en dirhams

ENGAGEMENTS	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	842 266 599	421 213 612
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
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	842 266 599	421 213 612
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés	763 434 640	308 582 921
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	78 831 959	112 630 691
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	3 825 134 178	1 787 050 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 100 984 178	750 000 000
Ouvertures de crédit confirmés	1 100 984 178	750 000 000
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 724 150 000	1 037 050 000
Garanties de crédits	2 724 150 000	1 037 050 000
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	-	-

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

ENGAGEMENTS SUR TITRES
31/12/2025

en dirhams

	MONTANT
Engagements donnés	
Titres achetés à réméré	-
Autres titres à livrer	
Engagements reçus	
Titres vendus à réméré	-
Autres titres à recevoir	-

NEANT

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

31/12/2025

en dirhams

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Opérations de change à terme				
Devises à recevoir				
Dirhams à livrer				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

forv/s mazars
Pour Identification

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

ETAT B21

31/12/2025

en dirhams

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées Autres titres Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées Autres titres Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

RCI FINANCE MAROC
 POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
 Pour Identification

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

31/12/2025

	en dirhams					
	D< 1 mois	1 mois<D< 3 mois	3 mois<D< 1 an	1 an <D< 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	258 059 885					258 059 885
Crédits de trésorerie	64 468 951	768 365 202	2 859 709 007	-	-	3 692 543 161
Crédits a la consommation	122 322 662	250 761 064	1 036 694 957	2 646 498 859	19 069 306	4 075 346 848
Créances acquises par affacturage	-	-	-	-	-	-
Titres de créance	-	-	-	-	-	-
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé (*)	224 938 552	118 718 474	518 354 980	1 421 243 816	159 246 719	2 442 502 541
TOTAL	669 790 049	1 137 844 741	4 414 758 944	4 067 742 675	178 316 025	10 468 452 435
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		1 000 000 000	1 526 262 977	1 350 000 000		3 876 262 977
Dettes envers la clientèle			800 000 000	3 300 000 000	-	4 100 000 000
Titres de créance émis					220 000 000	220 000 000
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	1 000 000 000	2 326 262 977	4 650 000 000	220 000 000	8 196 262 977

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE
31/12/2025

en Milliers dirhams

Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres		
		crédits par décaissement	crédits par signature	Montant des titres détenus dans le capital des bénéficiaires
7	1 020 950	915 036,00	105 914,00	0

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATIONforv/s mazars
Pour Identification

**VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN
EN MONNAIE ETRANGERE
31/12/2025**

en dirhams

BILAN	MONTANT
<p>ACTIF :</p> <p>Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux Créances sur les établissements de crédit et assimilés. Créances sur la clientèle Titres de transaction et de placement et invest Autres actifs Titres de participation et emplois assimilés Créances subordonnées Immobilisations données en crédit-bail et location Immobilisations incorporelles et corporelles</p> <p>PASSIF :</p> <p>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux Dettes envers les établissements de crédit et assimilés Dépôts de la clientèle Titres de créance émis Autres passifs Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie Dettes subordonnées</p>	
HORS BILAN	
<p>Engagements donnés</p> <p>Engagements reçus</p>	



MARGE D'INTERET
31/12/2025

en dirhams

	31/12/2025	31/12/2024
INTERETS PERCUS	546 038 488	418 049 280
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	7 822 108	13 837 737
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	473 016 381	356 011 542
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	65 200 000	48 200 000
INTERETS SERVIS	220 738 398	178 383 207
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	116 188 187	90 900 579
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	104 550 211	87 482 628

forvis mazars
 Pour Identification

Etablissement : RCI Finance Maroc

ETAT B26

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE
31/12/2025

en dirhams

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	0
Titres de participation	65 200 000
Participations dans les entreprises liées	
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
TOTAL	65 200 000

FIDARIS GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

COMMISSIONS
31/12/2025

en dirhams

Commissions	31/12/2025	31/12/2024
COMMISSIONS PERCUES :	166 858 864	105 930 665
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	166 858 864	105 930 665
COMMISSIONS VERSEES	25 298 368	19 122 668
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	25 298 368	19 122 668

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ
31/12/2025

en dirhams

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2025	30/12/2024
PRODUITS	-	
Gains sur les titres de transaction	-	-
Plus value de cession sur titres de placement	-	
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	-	
CHARGES	-	108 260
Pertes sur les titres de transaction		
Moins value de cession sur titres de placement		
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change	-	108 260
RESULTAT	-	-108 260

forvis mazars
Pour Identification

Etablissement : RCI Finance Maroc

ETAT B29

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION
31/12/2025

CHARGES	en dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
Charges du personnel	35 909 838	31 291 491
Impôts et taxes	417 464	417 463
Charges externes	267 137 639	179 091 046
Autres charges générales d'exploitation	500 000	1 120 000
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	160 516	145 363
TOTAL	304 125 457	212 065 362

forvis mazars
Pour Identification

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

31/12/2025

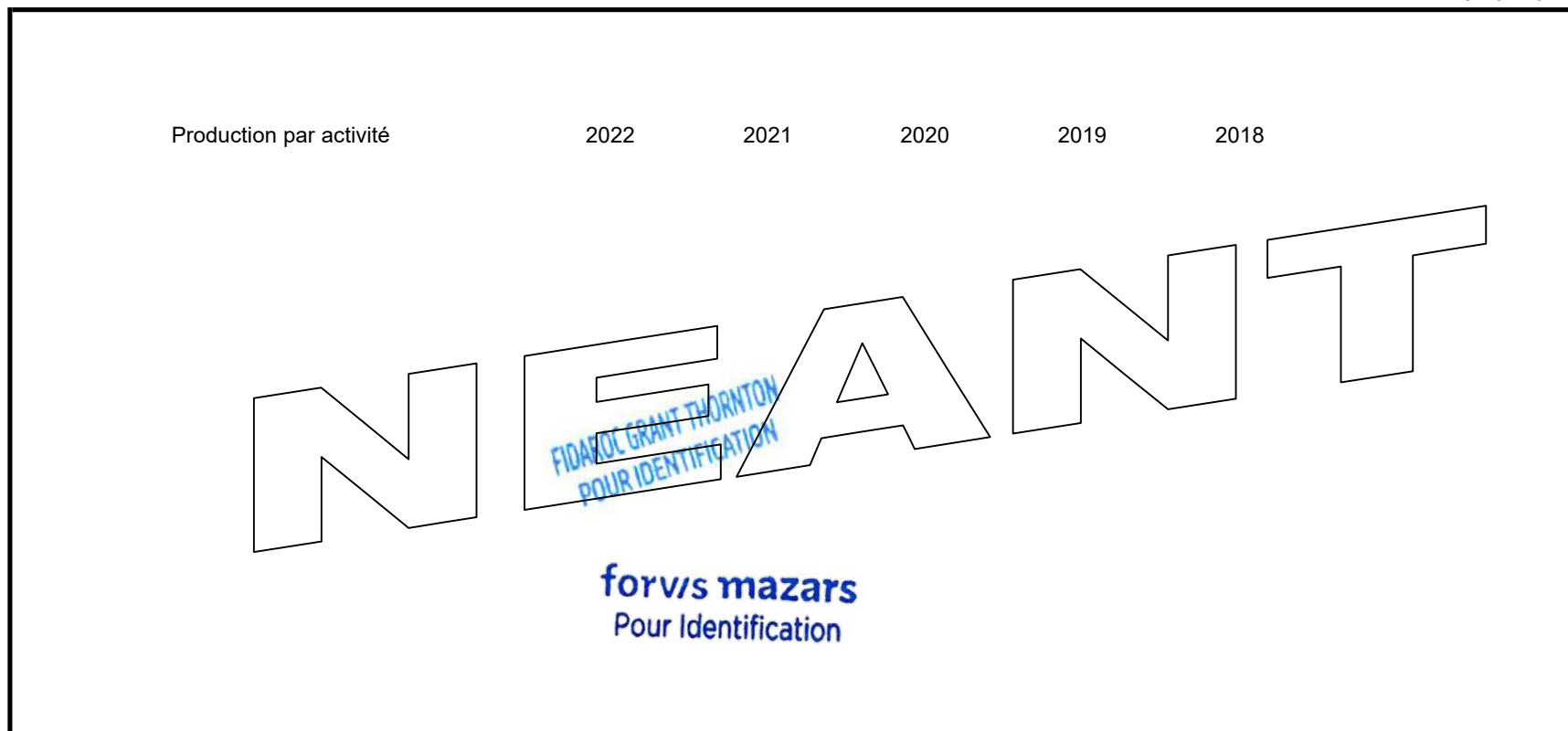
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</u>	1 564 934
- Produits sur valeurs et emplois divers	-
. Produits sur immobilisations acquises par voie d'adjudication	-
. Produits sur immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière	-
. Autres produits sur valeurs et emplois divers	-
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-
- Produits accessoires	1 564 934
- Subventions reçues	-
- Autres produits d'exploitation non bancaire	-
<u>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</u>	73 353 766
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	56 549 038
- Récupérations sur créances amorties	215 793
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	-
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles	-
- Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-
- Reprises de provisions pour autres risques et charges	16 588 936
- Reprises de provisions réglementées	-
- Reprises des autres provisions	-
<u>PRODUITS NON COURANTS</u>	1 791 580
- Reprises non courantes des amortissements	-
- Reprises non courantes de provisions	-
- Autres produits non courants	1 791 580
<u>Autres charges bancaires</u>	25 298 368
- Charges sur moyens de paiement	-
- Autres charges sur prestations de service	25 298 368
- Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés	-
- Charges sur engagements sur titres	-
. Pertes sur engagements sur titres	-
. Commissions sur engagements sur titres	-
- Charges sur produits dérivés	-
. Pertes sur produits dérivés de taux d'intérêts	-
. Pertes sur produits dérivés de cours de change	-
. Pertes sur produits dérivés d'autres instruments	-
. Commissions sur produits dérivés	-
- Charges sur opérations de change	-
. Pertes sur opérations de change	-
. Commissions sur opérations de change	-
- Diverses autres charges bancaires	-
<u>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</u>	=
- Charges sur valeurs et emplois divers	-
Charges sur immobilisations acquises par voie d'adjudication	-
Charges sur immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière	-
Autres charges sur valeurs et emplois divers	-
- Moins-values de cession sur immobilisations financières	-
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-
<u>Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles</u>	160 516
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	-
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	160 516
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	-
<u>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</u>	129 307 819
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	76 763 352
- Pertes sur créances irrécouvrables	32 539 211
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-
- Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges	20 005 256
- Dotations aux provisions réglementées	-
- Dotations aux autres provisions	-
<u>CHARGES NON COURANTES</u>	8 170 124
- Dotations non courantes aux amortissements	-
- Dotations non courantes aux provisions	-
- Autres charges non courantes	8 170 124

forvis mazars
Pour Identification

RCI MAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Ventilation des résultats par métiers ou pôle d'activité et par zone géographique
31/12/2025

en dirhams



PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

31/12/2025

en dirhams

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE	152 412 235	
. Bénéfice net	152 412 235	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	268 532 905	
1- Courantes	191 048 998	
- IMPOT SUR LES SOCIETES	103 001 050	
- CSS	8 158 539	
- PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	10 206 256	
- PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES CREANCES CREDIT AUTO	52 195 564	
- PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES CREANCES LOA	7 688 590	
- PROVISIONS RISQUES GENERAUX - CREDIT RESEAU AFFACTURAGE	9 799 000	
- Provision pour Dépréciation des Créances Crédits Reseaux	-	
2- Non courantes	77 483 907	
- PROVISION CHALLENGE	31 117 566	
- PENALITE DE RETARD - Vérification fiscale, partie IS	-	
- PENALITE DE RETARD - Vérification fiscale, partie IR	-	
- PENALITE DE RETARD - Vérification fiscale, majorations	-	
- FRAIS EXPATRIES & autres	360 000	
- Autres Charges non courantes	11 571	
- Réintégration des passages en perte de 2024 ayant déjà bénéficié d'une déduction fiscale	32 539 211	
- Cadeaux	-	
- Prov Congé	1 750 755	
- DOTATIONS AUX PROVISIONS R & C	-	
- DOTATIONS AUX PROVISIONS ITNL	11 704 804	
- ECP sur dettes	-	
- LOCATION DE VOITURE	-	
- Contribution sociale de solidarité sur bénéfice 2019	-	
- Pénalité de retard	-	
III - DEDUCTIONS FISCALES		158 522 076
1- Courantes		75 719 775
- REPRISE PROVISIONS SUR CREANCES CA	4 769 431	
- REPRISE PROVISIONS SUR CREANCES LOA	2 302 426	
- PROVISIONS SUR CREANCES COMPROMISES CA AVEC ACTIVATION PREMIERE LMD	16 757 309	
- PROVISIONS SUR CREANCES COMPROMISES LOA AVEC ACTIVATION PREMIERE LMD	2 703 691	
- REPRISE PROVISIONS SUR RISQUES GENERAUX - CREDIT RESEAU AFFACTURAGE	49 186 919	
2- Non courantes		82 802 301
- Reprise Prov Challenge	-	
- REPRISE Prov Congé	1 558 943	
- REPRISE Prov ITNL	16 043 358	
- DIVIDENDE PERCU RDFM	65 200 000	
TOTAL	420 945 140	158 522 076
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		Montants
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		262 423 064,39
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C) OU		262 423 064
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		Montants
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATIONforvis mazars
Pour Identification

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

31/12/2025

en dirhams

I.DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	261 791 829
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (hors IS) (+)	88 047 948
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	75 719 775
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	274 120 002
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	107 592 101
. Résultat courant après impôts (=)	154 199 728
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES	

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATIONforv/s mazars
Pour Identification

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE31/12/2025

en dirhams

NATURE	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	33 028 190,66	163 837 654,05	163 117 756,56	33 748 088,15
B. TVA à récupérer	50 505 474,22	134 534 961,24	135 006 570,24	50 033 865,00
. Sur charges	2 640,00	24 762 203,81	18 887 968,23	5 876 875,58
. Sur immobilisations	50 502 834,00	109 772 757,42	116 118 602,00	44 156 989,42
.Cumul crédit à déduire de l'exercice	0,00	-1 279 807,35	-1 279 807,35	0,00
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-17 477 283,56	29 302 692,81	28 111 186,32	-16 285 776,85

FIDAVOC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

PASSIFS EVENTUELS

- a- Les déclarations fiscales en matière d'Impôt sur les sociétés et d'Impôt sur les revenus et la TVA pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.
- b- Les déclarations sociales au titre de la CNSS pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.
- c- Notons qu'au titre de la période non prescrite, les rôles émis des autres impôts et taxes peuvent également faire l'objet de révisions.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

Etablissement : RCI Finance Maroc

ETAT C1

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL
31/12/2025

Montant du capital: 289 783 500 DHS				
Montant du capital social souscrit et non appelé				
Valeur nominale des titres 100 DHS				
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
RCI Banque SA	15 rue d'Uzès, 75002 Paris, France	2 897 832	2 897 832	99,99%
Gregoire de SAINT-LAGER	15 rue Jebel Al Ayachi, CIL	1	1	0,00%
Xavier DEROT	81 rue du docteur caron 76230 BOIS-GUILLAUME	1	1	0,00%
Carlos Tomas DE-LA-TORRE-GIL	Avda. De Europa, 1	1	1	0,00%
Total		2 897 835	2 897 835	100,00%

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

Etablissement : RCI Finance Maroc

ETAT C2

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

31/12/2025

en dirhams

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 29 Mai 2025			
Report à nouveau	7 409	Report à nouveau	-
Reserves facultative (avant affectation)	397 245 643	Reserves facultative (après affectation)	426 486 822
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	-
Résultat net de l'exercice	99 233 770	Réserve légale	-
Report à nouveau		Dividendes	70 000 000
Prélèvements sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	496 486 822	TOTAL B	496 486 822

FIDAL OF GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

31/12/2025

en dirhams

	Exercice N	Exercice N-1	Exercice N-2
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	1 117 660 907	983 342 645	842 053 885
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	620 306 404	450 398 088	304 560 375
2- Résultat avant impôts	255 413 285	162 054 518	75 136 961
3- Impôts sur les résultats	103 001 050	62 820 748	41 005 352
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	152 412 235	99 233 770	34 131 609
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	53	34	12
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	35 909 838	31 291 491	32 295 719
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	49	49	48


 FIDARC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
 Pour Identification

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**I. DATATION**

. Date de clôture	31/12/2025
. Date d'établissement des états de synthèse	28/02/2026
. Date de tenue du conseil d'administration	26/03/2026
(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. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
	<u>Note contexte</u>
	Mobilize Financial Services confirme une trajectoire de croissance maîtrisée, avec des financements nouveaux en progression et un résultat avant impôts en hausse en 2025.
	RCI Finance Maroc consolide ses performances avec un produit net bancaire en croissance et un encours soutenu, tout en s'appuyant sur une stratégie tarifaire robuste et un contrôle rigoureux des risques.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

REMUNERATIONS ET ENGAGEMENT EN FAVEUR DES DIRIGEANTS

31/12/2025

en dirhams

NEANT

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

Etablissement : RCI Finance Maroc

ETAT C6

EFFECTIFS

31/12/2025

(en nombre)

EFFECTIFS	31/12/2025	31/12/2024
Effectifs rémunérés	49	49
Effectifs utilisés	49	49
Effectifs équivalent plein temps	49	49
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	28	28
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	21	21
Cadres (équivalent plein temps)	38	38
Employés (équivalent plein temps)	10	10
dont effectifs employés à l'étranger	0	0

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

31/12/2025

TITRES	Nombre de comptes		Montants en DH	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

COMPTES DE LA CLIENTELE

31/12/2025

(en nombre)

COMPTES DE LA CLIENTELE		
	31/12/2025	31/12/2024
Comptes courants		
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts		

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

Etablissement : RCI Finance Maroc

ETAT C8

RESEAU
31/12/2025

(en nombre)

RESEAU	31/12/2025	31/12/2024
Guichets permanents		
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

II. Comptes annuels consolidés

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE RCI FINANCE MAROC AU 31/12/2025

ACTIF CONSOLIDÉ	en millier de Dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
LIBELLE		
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	29 760	22 375
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	350 581	424 821
. A vue	92 521	105 605
. A terme	258 060	319 216
Créances sur la clientèle	7 886 582	5 333 509
. Crédits de trésorerie et à la consommation	7 798 660	5 293 189
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	87 922	40 320
Opération de crédit-bail et de location	2 106 813	1 930 447
Créances acquises par affacturage	-	6 035
Titres de transaction et de placement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	297 481	227 799
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	543	393
TOTAL DE L'ACTIF	10 671 761	7 945 379

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1 021 562	940 794
Capitaux propres à l'ouverture	940 794	-
Augmentation de capital	-	-
Distributions	-70 000	-
Autres	-828	-
Résultat consolidé	151 595	151 595

ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
LIBELLE		
ENGAGEMENTS DONNES	842 267	421 214
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	842 267	421 214
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	3 825 134	1 787 050
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 100 984	750 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 724 150	1 037 050
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	
	31/12/2025	31/12/2024
LIBELLE		
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	898 148	721 823
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	7 822	13 838
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	473 016	356 012
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	184 489	153 755
Commissions sur prestations de service	232 820	198 219
Autres produits bancaires	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	246 037	197 614
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	116 188	90 901
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	104 550	87 483
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	-	-
Autres charges bancaires	25 298	19 231
PRODUIT NET BANCAIRE	652 111	524 209
Produits d'exploitation non bancaire	1 565	1 473
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	309 798	215 825
Charges de personnel	35 910	31 291
Impôts et taxes	5 026	4 092
Charges externes	268 202	179 176
Autres charges générales d'exploitation	500	1 120
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	161	145
DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	129 308	112 541
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	78 783	99 628
Pertes sur créances irrécouvrables	32 539	355
Autres dotations aux provisions	20 005	12 558
REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTIES	73 354	38 900
Reprise aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	56 549	35 820
Récupérations sur créances amorties	216	187
Autres reprises de provisions	16 589	2 493
RESULTAT COURANT	287 923	235 816
Produits non courants	1 792	3 125
Charges non courantes	8 170	6 835
RESULTAT AVANT IMPOTS	281 545	232 105
Impôts sur les résultats	129 950	97 538
RESULTAT NET DU GROUPE	151 595	134 567

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
II. - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉE		
LIBELLE		
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	151 595	134 567
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	161	73
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	20 005	6 806
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	8 170	5 267
(-) Reprises de provisions	16 589	-
(-) 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	163 342	86 183
(-) Bénéfices distribués	-70 000	130 000
(+/-) AUTOFINANCEMENT	93 342	-43 817

PASSIF CONSOLIDÉ	en millier de Dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
LIBELLE		
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	3 954 608	2 704 139
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	47 962	12 518
. A vue	3 908 645	2 691 622
. A terme	-	-
Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	-	-
Titres de créance émis	4 136 997	2 937 427
. Titres de créance négociables émis	4 136 997	2 937 427
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	1 203 046	1 062 800
Provisions pour risques et charges	135 541	132 124
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	220 000	168 094
Ecarts d'acquisition	-	-
Réserves et primes liées au capital	-	-
Capital	289 784	289 784
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différence sur mises en équivalence	580 191	516 444
- Part du groupe	580 191	516 444
Résultat net de l'exercice (+/-)	151 595	134 567
- Part du groupe	151 595	134 567
TOTAL DU PASSIF	10 671 761	7 945 379

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
I. - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDÉS		
LIBELLE		
(+) Intérêts et produits assimilés	480 838	369 849
(-) Intérêts et charges assimilés	220 738	178 383
MARGE D'INTERET	260 100	191 466
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	184 489	153 755
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	184 489	153 755
(+) Commissions perçues	232 820	198 219
(-) Commissions servies	-	-
Marge sur commissions	232 820	198 219
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
(+) Résultat des opérations de change	-	-
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	-	-
(+) Divers autres produits bancaires	-	-
(-) Diverses autres charges bancaires	25 298	19 231
PRODUIT NET BANCAIRE	652 111	524 209
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 565	1 473
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	309 798	215 825
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	343 817	309 857
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	52 538	63 975
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	3 416	10 065
RESULTAT COURANT	287 923	235 816
RESULTAT NON COURANT	-6 379	-3 711
(-) Impôts sur les résultats	129 950	97 538
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	151 595	134 567

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	En milliers de dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
LIBELLE		
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 812 226	1 599 966
(+) Récupérations sur créances amorties	216	187
(+) Produits divers d'exploitation perçus	67 526	94 586
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-1 290 514	-1 215 623
(-) Charges diverses d'exploitation payées	-	-
(-) Charges générales d'exploitation versées	-313 888	-218 395
(-) Impôts sur les résultats versés	-77 585	-57 225
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	197 981	203 497
Variation des actifs d'exploitation :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	61 156	-4 105
(+) Créances sur la clientèle	-2 602 993	-890 776
(+) Titres de transaction et de placement	-	-
(+) Autres actifs	-85 431	-30 494
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-167 453	-148 661
Variation des passifs d'exploitation :		
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 215 024	47 125
(+) Dépôts de la clientèle	-	-
(+) Titres de créance émis	1 199 570	757 274
(+) Autres passifs	165 124	231 418
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-215 003	-38 219
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	-17 022	168 278
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-150	145
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	-	-
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-150	145
(+) 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	-70 000	-130 000
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-70 000	-130 000
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV + V)	-87 172	35 423
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	115 463	80 039
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	74 319	115 463

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2025										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 MADRIZEL, CASABLANCA	Société de courtage		2 000	100%

LISTE DES ENTREPRISES ENTRÉES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2025										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											

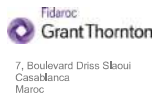
LISTE DES ENTREPRISES LAISSÉES EN DEHORS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2025										En milliers de dirhams		
Dénomination de la société	Adresse du siège social	Secteur d'activité	Montant des capitaux propres	% du contrôle	% d'intérêts	Extrait des derniers états de synthèse de la société consolidée			Motif 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 31/12/2025	Total 31/12/2024			
	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	29 636	47 962	-	-	47 962	12 518			
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-			
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-			
- à terme	-	-	-	-	-	-			
PRETS DE TRESORERIE	-	3 876 263	-	-	3 876 263	2 677 247			
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-			
- à terme	-	-	-	-	-	-			
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-			
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-			
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-			
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	30 382	-	-	30 382	14 375			
TOTAL	29 636	3 954 608	-	-	3 954 608	2 704 139			

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	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice				
				Montant brut à la fin de l'exercice	Montant des amortissements ou provisions début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montants amortissements sur immobilisations sorties		Cumul			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	409 000	-			
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	409 000	-			
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 727 167	310 553	-	2 037 720	1 334 417	160 516	-	1 484 933	542 787			
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	1 402 490	310 553	-	1 713 043	1 032 470	160 516	-	1 192 986	520 057			
- Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Immeubles d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	1 727 167	310 553	-	2 037 720	1 334 417	160 516	-	1 484 933	542 787			
- Mobilier de bureau d'exploitation	1 402 490	310 553	-	1 713 043	1 032 470	160 516	-	1 192 986	520 057			
- Matériel de bureau d'exploitation	126 993	-	-	126 993	104 263	-	-	104 263	22 730			
- Matériel informatique	197 684	-	-	197 684	197 684	-	-	197 684	0			
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES HORS EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Total	2 136 167	310 553	-	2 446 720	1 743 417	160 516	-	1 903 933	542 787			

DETTE ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES							En milliers de dirhams	
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				Total 31/12/2025	Total 31/12/2024		
	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	-	47 962	-	-	47 962	12 518		
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-		
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-		
- à terme	-	-	-	-	-	-		
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	3 876 263	-	-	3 876 263	2 677 247		
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-		
- à terme	-	-	-	-	-	-		
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-		
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-		
INTERETS COURUS A PAYER	-	30 382	-	-	30 382	14 375		
TOTAL	-	3 954 608	-	-	3 954 608	2 704 139		

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS	
I. DATATION	
- Date de clôture	31/12/2025
- Date d'établissement des états de synthèse	28/02/2026
- Date de tenue du conseil d'administration	26/03/2026
(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. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT 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
Mobilize Financial Services confirme une trajectoire de croissance maîtrisée, avec des financements nouveaux en progression et un résultat avant impôts en hausse en 2025.	
RCI Finance Maroc consolide ses performances avec un produit net bancaire en croissance et un encours soutenu, tout en s'appuyant sur une stratégie tarifaire robuste et un contrôle rigoureux des risques.	



GROUPE RCI Finance Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE AU 31 DECEMBRE 2025

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 l'exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1.021.569 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 151.595 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 2025, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 30 mars 2026

Les Commissaires aux Comptes



RCI Finance Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société RCI Finance Maroc S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.117.661 KMAD, dont un bénéfice net de 152.412 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 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2026

Les Commissaires aux Comptes



RCI FINANCE MAROC SA

Rapport des auditeurs indépendants sur les comptes consolidés

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025

Aux Actionnaires de la société
RCI finance Maroc SA
44, Av. Khaled Ibnou Al Oualid,
Casablanca

RAPPORT DES AUDITEURS INDEPENDANTS SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés ci-joints de la société RCI FINANCE MAROC SA et de sa filiale (Groupe RCI FINANCE MAROC), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2025, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de **KMAD 1.021.569** dont un bénéfice net consolidé de **KMAD 151.595**.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2025, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Identification et évaluation du risque de crédit sur les opérations à la clientèle

Risque identifié

Les financements sont porteurs d'un risque de crédit qui expose RCI Finance Maroc à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. RCI Finance Maroc constitue des provisions destinées à couvrir ce risque.

L'évaluation de ces provisions, déterminées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, requiert une part de jugement de la Direction notamment en matière d'identification des créances présentant des indices de souffrance et d'évaluation du montant de la provision à comptabiliser.

Les informations concernant les règles de classification et de provisionnement des créances sont présentées dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » et l'état « Provisions » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC).

Au 31 décembre 2025, l'encours net des créances à la clientèle et des opérations de crédit-bail s'élèvent respectivement à **MMAD 7.887** et **MMAD 2.107**. Les créances en souffrances (nettes d'agios réservés) relatives aux créances à la clientèle et aux opérations de crédit-bail s'élèvent quant à eux respectivement à **MMAD 633** et **MMAD 115**, provisionnées à hauteur de **MMAD 646**.

Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation des dépréciations et provisions constituaient un point clé de l'audit en raison de :

- L'importance des crédits octroyés à la clientèle et des opérations de crédit-bail dans le bilan de l'établissement de crédit (94% du total Actif),
- Du recours à des estimations du management obéissant à des critères quantitatifs et qualitatifs et à un niveau de jugement élevé.

Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit ainsi que l'évaluation des provisions y afférentes constituent un point clé de l'audit, ces éléments présentant des montants significatifs et faisant appel pour certains aspects au jugement et aux estimations de la direction.

Réponse d'audit

Nous avons évalué le dispositif de contrôle interne mis en place par RCI Finance Maroc S.A et testé les contrôles clés relatifs à la classification des créances et à l'évaluation des provisions y afférentes.

Sur les aspects de classification et de provisionnement des créances, nos travaux d'audit ont notamment consisté à :

- Etudier la conformité des retraitements des opérations de crédit-bail à l'avis n°5 du CNC ;
- Etudier la conformité des principes appliqués par l'établissement de crédit au PCEC et notamment aux dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib ;
- Tester le calcul des provisions sur une sélection d'encours de créances en souffrance ;
- Effectuer un rapprochement entre la situation des engagements en souffrance et les provisions y afférentes avec les données comptables.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de de synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 21 avril 2026

Les auditeurs indépendants

FIDAROC GRANT THORNTON



FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International (S4)
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Rachid BOUMEHRAZ
Associé

FORVIS MAZARS



forvis mazars
76 Bd Abdelmoumen Rés. Kortoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél : 05 22 42 34 23 (17)

Taha FERDAOUS
Associé



**Comptes consolidés arrêtés au
31 Décembre 2025**

BILAN CONSOLIDE
AU 31/12/2025

en milliers de DH

ACTIF CONSOLIDE	31/12/2025	31/12/2024
.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	29 760	22 375
.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	350 581	424 821
. A vue	92 521	105 605
. A terme	258 060	319 216
.Créances sur la clientèle	7 886 582	5 333 509
. Crédits de trésorerie et à la consommation	7 798 660	5 293 189
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	87 922	40 320
.Opérations de crédit-bail et de location	2 106 813	1 930 447
.Créances acquises par affacturage	-	6 035
.Titres de transaction et de placement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	
. Autres titres de créance	0	
. Titres de propriété	-	-
.Autres actifs	297 481	227 799
.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
.Titres de participation et emplois assimilés		
.Titres mis en équivalence		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
.Créances subordonnées		
.Immobilisations incorporelles		
.Immobilisations corporelles	543	393
Total de l'Actif CONSOLIDE	10 671 761	7 945 379

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATIONforv/s mazars
Pour Identification

BILAN CONSOLIDE
AU 31/12/2025

en milliers de DH

PASSIF CONSOLIDE	31/12/2025	31/12/2024
.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 954 608	2 704 139
. A vue	47 962	12 518
. A terme	3 906 645	2 691 622
.Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
.Titres de créance émis	4 136 997	2 937 427
. Titres de créance négociables émis	4 136 997	2 937 427
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
.Autres passifs	1 203 046	1 062 800
.Ecart d'acquisition		
.Provisions pour risques et charges	135 541	132 124
.Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
.Dettes subordonnées	220 000	168 094
.Primes liées au capital		
.Capital	289 784	289 784
.Actionnaires. Capital non versé (-)		
.Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence	580 191	516 444
. Part du groupe	580 191	516 444
. Part des intérêts minoritaires		
.Résultat net de l'exercice (+/-)	151 595	134 567
. Part du groupe	151 595	134 567
. Part des intérêts minoritaires		
Total du Passif CONSOLIDE	10 671 761	7 945 379

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATIONforw/s mazars
Pour Identification

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

AU 31/12/2025

	en milliers de DHS	
Capitaux propres part du groupe		1 021 562
Capitaux propres à l'ouverture		940 794
Augmentation capital		-
Distributions	-	70 000
Autres	-	828
Résultat consolidé		151 595

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

HORS BILAN CONSOLIDE
AU 31/12/2025

en milliers de DH

HORS BILAN CONSOLIDE	31/12/2025	31/12/2024
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>	842 267	421 214
.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	842 267	421 214
.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
.Titres achetés à réméré		
.Autres titres à livrer		
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>	3 825 134	1 787 050
.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 100 984	750 000
.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 724 150	1 037 050
.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
.Titres vendus à réméré		
.Autres titres à recevoir		

forvis mazars
Pour Identification

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE
AU 31/12/2025

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	898 148	721 823
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	7 822	13 838
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	473 016	356 012
. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
. Produits sur titres de propriété	-	-
. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	184 489	153 755
. Commissions sur prestations de service	232 820	198 219
. Autres produits bancaires	-	-
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	246 037	197 614
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	116 188	90 901
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	104 550	87 483
.Charges sur opérations de crédit-bail et de location(ne doit pas apparaitre)		
. Autres charges bancaires	25 298	19 231
III.PRODUIT NET BANCAIRE	652 111	524 209
. Produits d'exploitation non bancaire	1 565	1 473
. Charges d'exploitation non bancaire	-	-
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	309 798	215 825
. Charges de personnel	35 910	31 291
. Impôts et taxes	5 026	4 092
. Charges externes	268 202	179 176
. Autres charges générales d'exploitation	500	1 120
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	161	145
. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
. Reprises sur écarts d'acquisition		
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	129 308	112 541
. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	76 763	99 628
. Pertes sur créances irrécouvrables	32 539	355
. Autres dotations aux provisions	20 005	12 558
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	73 354	38 500
. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	56 549	35 820
. Récupérations sur créances amorties	216	187
. Autres reprises de provisions	16 589	2 493
VII. RESULTAT COURANT	287 923	235 816
. Produits non courants	1 792	3 125
. Charges non courantes	8 170	6 835
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	281 545	232 105
. Impôts sur les résultats	129 950	97 538
IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	151 595	134 567
X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
XI. RESULTAT NET DU GROUPE	151 595	134 567
. Part du groupe	151 595	134 567
. Part des intérêts minoritaires		

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

AU 31/12/2025

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS CONSOLIDES

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
+ Intérêts et produits assimilés	480 838	369 849
- Intérêts et charges assimilées	220 738	178 383
Marge sur intérêts	260 100	191 466
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	184 489	153 755
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	184 489	153 755
+ Commissions perçues	232 820	198 219
- Commissions servies		
Marge sur commissions de prestations de service	232 820	198 219
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-	-
+ Divers autres produits bancaires	-	
- Diverses autres charges bancaires	25 298	19 231
PRODUIT NET BANCAIRE	652 111	524 209
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	1 565	1 473
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	309 798	215 825
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	343 877	309 857
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	52 538	63 975
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	3 416	10 065
RESULTAT COURANT	287 923	235 816
RESULTAT NON COURANT	- 6 379	- 3 711
- Impôts sur les résultats	129 950	97 538
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	151 595	134 567

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

AU 31/12/2025

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDE

	en milliers de DH	
	31/12/2025	31/12/2024
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	151 595	134 567
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	161	73
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	20 005	6 606
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes	8 170	5 267
- Reprises de provisions	16 589	0
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	163 342	146 513
- Bénéfices distribués	70 000	130 000
+ AUTOFINANCEMENT	93 342	16 513

forvis mazars
Pour Identification

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

AU 31/12/2025

en milliers de DH

	31/12/2025	31/12/2024
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	1 858 255	1 599 966
Récupérations sur créances amorties	216	187
Produits divers d'exploitation perçus	67 526	94 586
Charges sur opérations bancaires versées	-1 290 514	-1 215 623
Charges diverses d'exploitation payées	0	0
Charges générales d'exploitation payées	-313 888	-218 395
Impôts sur les résultats payés	-77 585	-57 225
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	244 010	203 497
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	61 156	-4 105
Créances sur la clientèle	-2 602 993	-890 776
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	0	0
Autres actifs	-85 431	-30 494
Opérations de crédit-bail et de location	-167 453	-148 661
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 215 024	47 125
Dépôts de la clientèle	0	0
Titres de créance émis	1 199 570	757 274
Autres passifs	165 124	231 418
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-215 003	-38 219
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	29 007	165 278
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Produit des cessions d'immobilisations financières	0	0
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
Acquisition d'immobilisations financières	0	0
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-150	145
Intérêts reçus	0	0
Dividendes reçus	0	0
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-150	145
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission d'emprunts et de titres subordonnés		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-70 000	-130 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-70 000	-130 000
VARIATION NETTE DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	-41 143	35 423
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	115 463	80 039
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	74 319	115 463

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvs mazars
Pour Identification

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

AU 31/12/2025

en milliers de DH

Dénomination	Adresse	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
RDFM	PLACE BANDOENG, CASABLANCA	2 000	100%	100%	45 524	INTEGRATION GLOBALE

Commentaires:

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

LISTE DES ENTREPRISES
DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

AU 31/12/2025

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées RDFM -	PLACE BANDOENG, CASABLANCA
Entreprises sorties -	


Commentaires:

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

AU 31/12/2025

Dénomination	Adresse	Montant des capitaux propres	Valeur comptable nette des titres détenus	% du contrôle	% d'intérêts	Montant du résultat du dernier exercice	Motifs justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation
							

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

AU 31/12/2025

en milliers de dhs

CREANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissement s de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total	Total
					31/12/2025	31/12/2024
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	29 636	92 521	-	-	122 157	127 831
VALEURS RECUES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
PRETS DE TRESORERIE - à terme - au jour le jour		258 060 258 060	-	-	258 060 258 060	319 216 319 216
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES					-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	29 636	350 581			380 217	447 047

Commentaires :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES
AU 31/12/2025

en dirhams

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	409 000	0	0	409 000	409 000	0	0	409 000	0
- Droit au bail	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409 000	0	0	409 000	409 000	0	0	409 000	0
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 727 167	310 553	0	2 037 720	1 334 417	160 516	0	1 494 933	542 787
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	1 402 490	310 553	0	1 713 043	1 032 470	160 516	0	1 192 986	520 057
. Terrain d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Immeubles d'exploitation, Bureaux	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	1 727 167	310 553	0	2 037 720	1 334 417	160 516	0	1 494 933	542 787
. Mobilier de bureau d'exploitation	1 402 490	310 553	0	1 713 043	1 032 470	160 516	0	1 192 986	520 057
. Matériel de bureau d'exploitation	126 993	0	0	126 993	104 263	0	0	104 263	22 730
. Matériel informatique	197 684	0	0	197 684	197 684	0	0	197 684	0
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Autres matériels d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Terrains hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Immeubles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Mobilier et matériel hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	2 136 167	310 553	0	2 446 720	1 743 417	160 516	0	1 903 933	542 787

FIDAROC GRAN THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

Nom de l'établissement : RCI FINANCE MAROC

AU 31/12/2025

en milliers de dhs

DETTES	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		31/12/2025	31/12/2024
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		47 962			47 962	12 518
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme		3 876 263			3 876 263	2 677 247
EMPRUNTS FINANCIERS					0	0
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		30 382			30 382	14 375
TOTAL	-	3 954 608	-	-	3 954 608	2 704 139

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture	31/12/2025
. Date d'établissement des états de synthèse	28/02/2026
. Date de tenue du conseil d'administration	26/03/2026

(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.

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
	Mobilize Financial Services confirme une trajectoire de croissance maîtrisée, avec des financements nouveaux en progression et un résultat avant impôts en hausse en 2025. RCI Finance Maroc consolide ses performances avec un produit net bancaire en croissance et un encours soutenu, tout en s'appuyant sur une stratégie tarifaire robuste et un contrôle rigoureux des risques.

Etablissement : RCI Finance Maroc
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DETAILLE
 AU 31/12/2025

CHARGES SUR OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	116 188
- Intérêts sur comptes des banques centrales, du Trésor public et du service des chèques postaux	-
- Intérêts sur comptes ordinaires des établissements de crédit et assimilés	-
- Intérêts sur valeurs données en pension, emprunts et autres comptes créditeurs	113 645
- Intérêts sur opérations internes au réseau doté d'un organe central	-
- Intérêts sur opérations avec le siège, les succursales et les agences à l'étranger	-
- Commissions sur engagements de financement recus d'établissements de crédit et assimilés	-
- Commissions sur engagements de garantie recus d'établissements de crédit et assimilés	2 543
- Autres charges d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-
CHARGES SUR OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	-
- Intérêts sur comptes à vue créditeurs de la clientèle	-
- Intérêts sur comptes d'épargne	-
- Intérêts sur dépôts à terme	-
- Intérêts sur autres dettes envers la clientèle	-
- Commissions sur engagements de financement recus de la clientèle	-
- Commissions sur engagements de garantie recus de la clientèle	-
- Autres charges d'intérêts sur opérations avec la clientèle	-
CHARGES SUR OPERATIONS SUR TITRES	104 550
- Pertes sur titres de transaction	-
- Charges sur titres de placement, titres de créance	-
- Charges sur titres de placement, titres de propriété	-
- Charges sur titres d'investissement	-
- Charges sur titres de créance émis	104 550
- Moins-values de cession sur titres de placement	-
- Moins-values de cession sur titres des opérations de Moucharaka	-
- Autres charges d'intérêts sur opérations sur titres	-
CHARGES SUR IMMOBILISATIONS EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location avec option d'achat	-
- Charges sur immobilisations en location simple	-
- Charges sur immobilisations en Iara wa Iqina	-
- Charges sur immobilisations en Iara tachqihila	-
AUTRES CHARGES BANCAIRES	25 298
- Charges sur moyens de paiement	-
- Autres charges sur prestations de service	25 298
- Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés	-
- Charges sur engagements sur titres	-
- Charges sur produits dérivés	-
- Charges sur opérations de change	-
- Diverses autres charges bancaires	-
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	-
- Charges sur valeurs et emplois divers	-
- Moins-values de cession sur immobilisations financières	-
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	304 125
- Charges de personnel	35 910
- Impôts et taxes	417
- Charges externes	267 138
- Autres charges générales d'exploitation	500
- Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	161
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	129 308
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	76 763
- Pertes sur créances irrécouvrables	32 539
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-
- Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges	20 005
- Dotations aux provisions réglementées	-
- Dotations aux autres provisions	-
CHARGES NON COURANTES	8 170
- Dotations non courantes aux amortissements	-
- Dotations non courantes aux provisions	-
- Autres charges non courantes	8 170
PRODUITS SUR OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	7 822
- Intérêts sur comptes des banques centrales, du trésor public et du service des chèques postaux	469
- Intérêts sur valeurs reçues en pension, prêts et autres comptes débiteurs	-
- Intérêts sur valeurs reçues en pension, prêts et autres comptes débiteurs	7 353
- Intérêts sur opérations internes au réseau doté d'un organe central	-
- Intérêts sur opérations avec le siège, les succursales et les agences à l'étranger	-
- Commissions sur engagements de financement en faveur des établissements de crédit et assimilés	-
- Commissions sur engagements de garantie donnés d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-
- Autres produits d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-
PRODUITS SUR OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	473 016
- Intérêts sur comptes à vue débiteurs de la clientèle	-
- Intérêts sur crédits de trésorerie	143 269
- Intérêts sur crédits à l'équipement	-
- Intérêts sur crédits à la consommation	320 110
- Intérêts sur crédits immobiliers	-
- Intérêts sur créances acquises par affacturage	-
- Intérêts sur autres créances sur la clientèle	-
- Commissions sur engagements de financement en faveur de la clientèle	-
- Commissions sur engagements de garantie donnés d'ordre de la clientèle	-
- Autres produits d'intérêts sur opérations avec la clientèle	9 638
PRODUITS SUR OPERATIONS SUR TITRES	-
- Gains sur titres de transaction	-
- Produits sur titres de placement, titres de créance	-
- Produits sur titres de placement, titres de propriété	-
- Produits sur titres d'investissement	-
- Produits sur titres de créance émis	-
- Produits sur titres de participation et emplois assimilés	-
- Plus-values de cession sur titres de placement	-
- Plus-values de cession sur titres des opérations de Moucharaka	-
- Autres produits d'intérêts sur opérations sur titres	-
PRODUITS SUR IMMOBILISATIONS EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION	184 489
- Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location avec option d'achat	184 489
- Produits sur immobilisations en location simple	-
- Produits sur immobilisations en Iara wa Iqina	-
- Produits sur immobilisations en Iara tachqihila	-
COMMISSIONS SUR PRESTATIONS DE SERVICE	232 820
- Commissions sur fonctionnement de compte	-
- Commissions sur moyens de paiement	-
- Commissions sur opérations sur titres	-
- Commissions sur titres en gestion ou en dépôt	-
- Commissions sur prestations de service sur crédits	120 417
- Produits sur activités de conseil et d'assistance	600
- Autres produits sur prestations de service	111 804
AUTRES PRODUITS BANCAIRES	-
- Produits sur opérations de Moucharaka	-
- Produits sur créances subordonnées	-
- Produits sur engagements sur titres	-
- Produits sur engagements sur produits dérivés	-
- Produits sur opérations de change	-
- Divers autres produits bancaires	-
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	1 565
- Produits sur valeurs et emplois divers	-
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-
- Produits accessoires	1 565
- Subventions reçues	-
- Autres produits d'exploitation non bancaire	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	73 354
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	56 549
- Récupérations sur créances amorties	216
- Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement	-
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles	-
- Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-
- Reprises de provisions pour autres risques et charges	16 589
- Reprises de provisions réglementées	-
- Reprises des autres provisions	-
PRODUITS NON COURANTS	1 792
- Reprises non courantes des amortissements	-
- Reprises non courantes des provisions	-
- Autres produits non courants	1 792

FIDAROC GRANT THORNTON
 POUR IDENTIFICATION

forw/s mazars
 Pour Identification

Etablissement : RCI Finance Maroc

ETAT B25

**MARGE D'INTERET
AU 31/12/2025**

	en milliers de dhs	
	31/12/2025	31/12/2024
INTERETS PERCUS	480 838	179 992
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	7 822	8 519
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	473 016	171 473
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
INTERETS SERVIS	220 738	82 511
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	116 188	41 633
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	104 550	40 879

forvis mazars
Pour Identification

Etablissement : RCI Finance Maroc

ETAT B26

**PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE
AU 31/12/2025**

en Millier de DH

CATEGORIE DES TITRES	PRODUITS PERCUS
Titres de placement	0
Titres de participation	0
Participations dans les entreprises liées	
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
TOTAL	0

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

**COMMISSIONS
AU 31/12/2025**

en Millier de DH

Commissions	31/12/2025	31/12/2024
COMMISSIONS PERCUES :	234 385	199 692
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	234 385	199 692
COMMISSIONS VERSEES		-
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	-	-

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATIONforvis mazars
Pour Identification

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE
AU 31/12/2025

en Millier de DHS

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS	-	-
Gains sur les titres de transaction		
Plus value de cession sur titres de placement		
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	-	
CHARGES	-	-
Pertes sur les titres de transaction	-	-
Moins value de cession sur titres de placement	-	-
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	-	-
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change	-	
RESULTAT	-	

forv/s mazars
 Pour Identification

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE
AU 31/12/2025

en dirhams

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	33 028 191	163 837 654	163 117 757	33 748 088
B. TVA à récupérer	50 505 474	134 534 961	135 006 570	50 033 865
. Sur charges	2 640	24 762 204	18 887 968	5 876 876
. Sur immobilisations	50 502 834	109 772 757	116 118 602	44 156 989
. Cumul crédit à déduire de l'exercice	0	-1 279 807	-1 279 807	0
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-17 477 284	29 302 693	28 111 186	-16 285 777

forvis mazars
Pour Identification

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL
AU 31/12/2025

Montant du capital: 289 783 500 DHS				
Montant du capital social souscrit et non appelé				
Valeur nominale des titres 100 DHS				
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
RCI Banque SA	15 rue d'Uzès, 75002 Paris, France	2 897 832	2 897 832	99,99%
Gregoire de SAINT-LAGER	15 rue Jebel Al Ayachi, CIL	1	1	0,00%
Xavier DEROT	81 rue du docteur caron 76230 BOIS-GUILLAUME	1	1	0,00%
Carlos Tomas DE-LA-TORRE-GIL	Avda. De Europa, 1	1	1	0,00%
Autres				0,00%
Total		2 897 835	2 897 835	100,00%

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

Etablissement : RCI Finance Maroc

ETAT C6

EFFECTIFS
AU 31/12/2025

(en nombre)

EFFECTIFS	31/12/2025	31/12/2024
Effectifs rémunérés	49	49
Effectifs utilisés	49	49
Effectifs équivalent plein temps	49	49
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	28	28
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	21	21
Cadres (équivalent plein temps)	38	38
Employés (équivalent plein temps)	10	10
dont effectifs employés à l'étranger	0	0

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

Etablissement : RCI Finance Maroc

ETAT C7

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS
AU 31/12/2025

TITRES	Nombre de comptes		Montants en DH	
	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2025	31/12/2024
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forvis mazars
Pour Identification

Établissement : RCI Finance Maroc

ETAT C8

RESEAU
AU 31/12/2025

(en nombre)

RESEAU	31/12/2025	31/12/2024
Guichets permanents		
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

COMPTES DE LA CLIENTELE
AU 31/12/2025

(en nombre)

COMPTES DE LA CLIENTELE		
	31/12/2025	31/12/2024
Comptes courants	N	T
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts		

FIDAROC GRANT THORNTON
POUR IDENTIFICATION

forv/s mazars
Pour Identification

III. Rapport spécial des contrôleurs de comptes

RCI FINANCE MAROC S.A
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2025

Avril 2026

Aux Actionnaires de la société
RCI FINANCE MAROC S.A
44, Av. Khaled Ibnou Al Oualid,
Casablanca

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et de son décret d'application et la loi 78-12.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Le président du conseil d'administration de votre société ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2025

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

2.1 Convention de refacturation des frais administratifs et de gestion entre RCI Finance Maroc et sa filiale RDFM

- **Entités et/ou personnes concernées :**
RDFM filiale de RCI FINANCE MAROC détenue à 100% ;
- **Date de la convention :** Convention non écrite et non encore soumise au conseil d'administration.
- **Nature, objet et modalités de la convention :**
Le président du conseil d'administration de votre société nous a informé que cette dernière envisage de mettre en place une convention de refacturation des frais administratifs et de gestion entre RCI Finance Maroc et sa filiale RDFM.
Cette convention est en cours de finalisation et n'a pas encore été soumise à l'examen du Conseil d'Administration. Elle sera présentée au Conseil pour autorisation dès sa conclusion, conformément aux dispositions légales applicables.
- **Conditions de rémunération :** Barème de tarification.
- **Produits comptabilisés par RCI en 2025 :** 600 000 MAD (HT).
- **Montant encaissé par RCI en 2025 :** Néant.
- **Créance comptabilisée par RCI en 2025 :** 2 775 000,00 MAD (TTC).

2.2 Contrat de cession des créances entre RCI Finance Maroc et Renault Commerce Maroc

— **Entités et/ou personnes concernées :**

Renault S.A.S actionnaire à 80% de Renault Commerce Maroc et à 100% de RCI Banque SA société mère et actionnaire à 100% de RCI Finance Maroc ;

— **Date de la convention :** 01/12/2007

— **Nature, objet et modalités de la convention :**

La société RCI Finance Maroc a conclu avec la société Renault Maroc, un contrat de cession des créances par lequel RCI Finance Maroc offre à Renault :

- Des services de rachat des créances de Renault nées de la relation Renault – Concessionnaires,
- Des services de gestion des créances nées de la relation Renault – Concessionnaires et plus particulièrement des services de recouvrement, de suivi des paiements, l'analyse du risque de crédit et le suivi de la solvabilité du réseau des concessionnaires.

— **Conditions de rémunération :**

En contrepartie de ces prestations, Renault Maroc verse à RCI Finance Maroc :

- Des intérêts calculés sur la base d'un barème de taux convenu entre les deux parties, et sur la base d'un nombre de jours appelé « Période de franchise ». La période de franchise commence dès la date de facturation du véhicule et prend fin soit à la date convenue de fin de franchise ou à la date de livraison au client final si cette dernière a eu lieu avant la date convenue de fin de franchise. A l'expiration de la période de franchise, le concessionnaire est tenu de régler ses factures à RCI Finance ou prendra à sa charge les intérêts sur la période de financement hors période de franchise, et ce, dans le cadre d'un contrat de financement entre RCI Finance Maroc et le concessionnaire,
- Une commission de gestion calculée en fonction de l'encours des créances « Réseaux » porté par RCI Finance Maroc.

— **Produits comptabilisés par RCI en 2025 relatifs aux :**

- Intérêts sur franchise : 118 385 775,60 MAD HT.
- Commissions de gestion : 21 475 544,07 MAD HT.

— **Montant encaissé par RCI en 2025 relatif aux :**

- Intérêts sur franchise : 121 676 091,64 MAD (TTC).
- Commissions de gestion : 22 982 017,37 MAD (TTC).

— **Créance comptabilisée par RCI en 2025 relative aux :**

- Intérêts sur Franchise : 31 275 519,99 MAD (TTC).
- Commissions de Gestion : 7 015 683,30 MAD (TTC).

2.3 Convention de gestion du risque de crédit « Réseau » entre RCI Finance Maroc et Renault Commerce Maroc

— **Entités et/ou personnes concernées :**

Renault S.A.S actionnaire à 80% de Renault Commerce Maroc et à 100% de RCI Banque SA société mère et actionnaire à 100% de RCI Finance Maroc ;

— **Date de la convention :** 01/12/2007

— **Nature, objet et modalités de la convention :**

La société RCI Finance Maroc a conclu avec la société Renault Maroc, une convention de gestion du risque de crédit « Réseau » par laquelle RCI Finance Maroc contribue à limiter au maximum le risque éventuel d'un défaut de paiement des concessionnaires et à améliorer la pérennité du réseau des concessionnaires au Maroc.

- **Conditions de rémunération** : Cette convention ne prévoit pas de rémunération.
- **Charges/produits comptabilisés par RCI en 2025** : Néant
- **Montant décaissé/encaissé par RCI en 2025** : Néant
- **Dette comptabilisée par RCI en 2025** : Néant

2.4 Contrat de prestation de service entre RCI Finance Maroc et Renault Commerce Maroc

- **Entités et/ou personnes concernées** :
Renault S.A.S actionnaire à 80% de Renault Commerce Maroc et à 100% de RCI Banque SA société mère et actionnaire à 100% de RCI Finance Maroc ;
- **Date de la convention** : 04/12/2008 et révisée début janvier 2012
- **Nature, objet et modalités de la convention** :
Ce contrat prévoit :
 - La location par Renault Maroc à RCI Finance Maroc une surface de bureaux (climatisation, mobiliers, espaces communs, etc.) et prestation de trésorerie ;
 - La location du matériel Informatique et la téléphonie Fixe ;
 - L'administration des Ressources humaines.
- **Conditions de rémunération** : Forfaitaire
- **Charges comptabilisées par RCI en 2025** : 2 156 835,00 MAD HT.
- **Montant décaissé par RCI en 2025** : 2 588 202,00 MAD (TTC).
- **Dette comptabilisée par RCI en 2025** : Néant.

2.5 Contrat d'affacturage entre RCI Finance Maroc et Renault Commerce Maroc

- **Entités et/ou personnes concernées** :
Renault S.A.S actionnaire à 80% de Renault Commerce Maroc et à 100% de RCI Banque SA société mère et actionnaire à 100% de RCI Finance Maroc ;
- **Date de la convention** : 25/12/2008
- **Nature, objet et modalités de la convention** :
La société RCI Finance Maroc a conclu avec la société Renault Maroc, un contrat d'affacturage par lequel Renault Maroc accorde à RCI Finance Maroc l'affacturage à titre exclusif de ses créances sur les Acheteurs (hors concessionnaires faisant l'objet de conventions de cession de créances (Cf.2.2)) ayant fait l'objet d'un agrément par RCI Finance Maroc.
Aussi, dans le cadre de ce contrat, RCI Finance Maroc mandate Renault Maroc pour effectuer toutes les démarches nécessaires au recouvrement ordinaire et à la gestion comptable des créances transférées. Ainsi, la principale prestation d'affacturage fournie par RCI consiste à financer ces créances.
- **Conditions de rémunération** :
En contrepartie de ce financement, Renault Maroc verse à RCI Finance Maroc, chaque premier jour ouvré du mois, une commission globale et forfaitaire calculée, en fonction du barème fixé entre les deux parties, sur le montant toutes taxes comprises des créances portées par RCI Finance Maroc sur le mois écoulé.
- **Produits comptabilisés par RCI en 2025** : Néant.
- **Montant encaissé par RCI en 2025** : 6 035 062,79 MAD (TTC).
- **Créance comptabilisée par RCI en 2025** : Néant.

2.6 Contrat de coopération économique RCI Finance Maroc et Renault Commerce Maroc

— **Entités et/ou personnes concernées :**

Renault S.A.S actionnaire à 80% de Renault Commerce Maroc et à 100% de RCI Banque SA société mère et actionnaire à 100% de RCI Finance Maroc.

— **Date de la convention :** 01/12/2007

— **Nature, objet et modalités de la convention :**

RCI Finance Maroc s'engage en contrepartie de la prise en charge des surcoûts d'installation du système de financement « Crédit Réseau » par Renault Commerce Maroc, pendant toute la durée du contrat, à coopérer avec Renault Commerce Maroc afin :

- De favoriser l'expansion commerciale de son réseau et d'en assurer sa pérennité.
- De dédier son activité exclusivement aux marques commercialisées par Renault Commerce Maroc et s'interdire toute autre collaboration avec des constructeurs concurrents.

— **Charges/produits comptabilisés par RCI en 2025 :** Néant.

— **Montant décaissé/encaissé par RCI en 2025 :** Néant.

— **Dettes/Créances comptabilisées par RCI en 2025 :** Néant.

2.7 Contrat de contre garantie entre RCI Finance Maroc et RCI Banque

— **Entités et/ou personnes concernées :**

RCI Banque SA société mère et actionnaire à 100% de RCI Finance Maroc ;

Administrateur RCI FINANCE MAROC : M. Xavier DEROT, membre du comité Exécutif, Directeur International Mobilize Financial Services.

— **Date de la convention :** 31/07/2009 (Renouvellement annuel du contrat depuis 2007)

— **Nature, objet et modalités de la convention :**

Dans le cadre de ce contrat renouvelé annuellement, RCI Finance Maroc s'engage à payer à RCI Banque toute commission que cette dernière pourrait lui réclamer au titre des garanties qui sont octroyées par RCI Banque à RCI Finance Maroc dans le cadre des contrats de financement « Véhicules Neufs » et « Pièces de Rechange » conclus par RCI Finance Maroc avec les concessionnaires.

RCI Banque SA s'engage, irrévocablement et inconditionnellement à payer RCI FM à première demande de sa part, tout montant que ce dernier pourrait lui réclamer au titre des garanties octroyées suivant les contrats de financement Véhicules neufs et pièces de rechange aux concessionnaires du réseau Renault-Dacia Maroc.

— **Conditions de rémunération :**

Taux d'intérêt facturé par RCI BANK pour couvrir les risques réseaux.

— **Charges comptabilisées par RCI en 2025 :**

Commissions de contre garanties de 2 128 383,58 MAD HT.

— **Montant décaissé par RCI en 2025 :** Néant.

— **Dettes comptabilisées par RCI en 2025 :** 4 451 615,26 MAD TTC.

2.8 Contrat de coopération informatique entre RCI Finance Maroc et RCI Banque

— **Entités et/ou personnes concernées :**

RCI Banque SA société mère et actionnaire à 100% de RCI Finance Maroc ;

Administrateur RCI FINANCE MAROC : M. Xavier DEROT, membre du comité Exécutif, Directeur International Mobilize Financial Services.

- **Date de la convention** : 22/11/2007
- **Nature, objet et modalités de la convention** :
Dans le cadre de ce contrat, conclu le 22 novembre 2007, RCI Banque fournit, via sa filiale DIAC, les moyens techniques et humains nécessaires à l'exploitation et à la maintenance des applications de RCI Finance Maroc à partir d'une structure informatique centrale.
- **Conditions de rémunération** :
Clé de répartition calculée par la filiale de RCI Banque « DIAC », appliqué sur toutes les filiales.
- **Charges comptabilisées par RCI en 2025** : 4 155 934,45 MAD (HT)
- **Montant décaissé par RCI en 2025** : 2 817 028,57 MAD (TTC).
- **Dette comptabilisée par RCI en 2025** : 3 324 779,32 MAD (TTC).

2.9 Conventions de campagne promotionnelle entre RCI Finance Maroc et Renault Commerce Maroc

- **Entités et/ou personnes concernées** :
Renault S.A.S actionnaire à 80% de Renault Commerce Maroc et à 100% de RCI Banque SA société mère et actionnaire à 100% de RCI Finance Maroc ;
- **Date de la convention** : 2014
- **Nature, objet et modalités de la convention** :
Renault Commerce Maroc verse à RCI Finance Maroc des participations commerciales sur certains produits de financement promotionnels afin d'améliorer la compétitivité de l'offre de financement et en conséquence augmenter ces volumes de vente de véhicules.
- **Conditions de rémunération** :
Participations commerciales sur certains produits de financement promotionnels.
- **Produits comptabilisés par RCI en 2025** :
RCI Finance Maroc étale des participations commerciales selon la décroissance des contrats auxquelles elles se rattachent. Aussi la comptabilisation de participations commerciales d'une année correspond à la part d'étalement de participations de l'année et des années antérieures.
 - Les participations commerciales engagées et comptabilisées par Renault Commerce Maroc : 269 180 702,75 MAD (HT).
 - Les produits relatifs à l'étalement des participations commerciales : 185 216 782,71 MAD (HT).
- **Montant encaissé par RCI en 2025 relatif aux participations commerciales** :
282 071 357,54 MAD (TTC).
- **Créance comptabilisée par RCI en 2025** : 66 946 557,82 MAD (TTC).

2.10 Convention de rétrocession de participations commerciales entre RCI Finance Maroc et Renault Commerce Maroc

- **Entités et/ou personnes concernées** :
Renault S.A.S actionnaire à 80% de Renault Commerce Maroc et à 100% de RCI Banque SA société mère et actionnaire à 100% de RCI Finance Maroc ;
- **Date de la convention** : 03/04/2013
- **Nature, objet et modalités de la convention** :

La société Renault Commerce Maroc verse à RCI Finance Maroc des participations commerciales afin d'améliorer la compétitivité des offres de financement et de services promotionnelles objets de conventions (Cf. convention 2.9). Il a été convenu de mettre en place un accord de rétrocession d'une quote-part des participations objet de la convention 2.9, de RCI Finance Maroc vers Renault Commerce Maroc.

— **Charges comptabilisées par RCI en 2025 :**

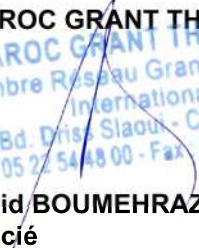
Les rétrocessions de participations commerciales sont étalées selon la décroissance des contrats auxquels elles se rattachent. Aussi, la comptabilisation de rétrocessions de participations commerciales d'une année correspond à la part d'étalement des rétrocessions de participations de l'année et des années antérieures.

- Les rétrocessions de participations commerciales brutes engagées et comptabilisées par Renault Commerce Maroc : Néant.
 - Les charges relatives à l'étalement de la rétrocession de participations commerciales : 835 421,85 MAD HT.
- **Montant décaissé par RCI en 2025 :** Néant.
- **Dette comptabilisée par RCI en 2025 :** Néant.

Casablanca, le 21 avril 2026

Les commissaires aux comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International (S4)
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70



Rachid BOUMEHRAZ
Associé

FORVIS MAZARS

76 Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca (17)
Tél : 05 22 42 34 23

Taha FERDAOUS
Associé

IV. Rapport de gestion

RCI Finance Maroc
OPÉRANT SOUS LA MARQUE COMMERCIALE

MOBILIZE
FINANCIAL SERVICES

RAPPORT DE GESTION
SUR L'EXERCICE 2025

SOMMAIRE

I- Synthèse de l'activité de l'exercice 2025

- / 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 2026

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 2025

I- Synthèse de l'activité de l'exercice 2025

I-1 Activité du Groupe Renault

(source : communiqué de presse – Résultats financiers - 19 février 2026)

I-1.a Résultats 2025

Forte rentabilité et forte génération de free cash-flow, en ligne avec sa prévision financière 2025 révisée le 15 juillet 2025 :

- **Chiffre d'affaires du Groupe** : 57,9 milliards d'euros, + 3,0 % et +4,5 % à taux de change constants vs 2024
- **Solide marge opérationnelle du Groupe** : 3,6 milliards d'euros, soit 6,3 % du chiffre d'affaires du Groupe
- **Résultat net – part du Groupe** : -10,9 milliards d'euros. Il inclut les impacts de Nissan : -9,3 milliards d'euros de perte non cash liée à l'évolution du traitement comptable de la participation de Renault Group dans Nissan et -2,3 milliards d'euros en contribution des entreprises associées
- **Free cash-flow de l'Automobile élevé** : 1,5 milliard d'euros, porté par la performance opérationnelle du Groupe partiellement compensée par la variation négative du besoin en fonds de roulement. Le free cash-flow inclut 300 millions d'euros de dividendes reçus de Mobilize Financial Services
- **Position nette financière de l'Automobile record** : 7,4 milliards d'euros au 31 décembre 2025
- Niveau équilibré des stocks totaux à 539 000 unités au 31 décembre 2025
- **Un dividende** de 2,20 euros par action sera soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires le 30 avril 2026
- **Relèvement de la note de crédit** : le 18 décembre 2025, S&P Global Ratings a relevé la note de crédit long terme de Renault SA au statut investment grade « BBB- » avec une perspective stable contre « BB+ » précédemment
- **Perspectives financières 2026** : résilience dans un environnement complexe :
 - ✓ **Marge opérationnelle du Groupe** d'environ 5,5 % du chiffre d'affaires du Groupe
 - ✓ **Free cash-flow de l'Automobile** d'environ 1,0 milliard d'euros, incluant 350 millions d'euros de dividendes reçus de Mobilize Financial Services
- **Perspectives financières à moyen terme** : dégager durablement des résultats financiers robustes et résilients :
 - ✓ **Marge opérationnelle du Groupe** entre 5 % et 7 % du chiffre d'affaires du Groupe sur le moyen terme. La fourchette basse de la prévision de marge étant sensiblement supérieure aux marges historiques
 - ✓ **Free cash-flow de l'Automobile** \geq 1,5 milliard d'euros par an en moyenne sur le moyen terme, en incluant environ 500 millions d'euros par an en moyenne de dividendes reçus de Mobilize Financial Services

RÉSULTATS COMMERCIAUX

- En 2025, Renault Group a vendu 2 336 807 véhicules dans le monde (+3,2 % dans un marché en hausse de 1,6 %), ses trois marques complémentaires enregistrant toutes une croissance supérieure à celle du marché :
 - ✓ En Europe, Renault Group est sur le podium des constructeurs, Renault est la première marque automobile française dans le monde, et la deuxième marque sur le marché européen des véhicules VP + VU.
 - ✓ Dacia se hisse à la deuxième place du podium sur le marché européen des VP vendus à clients particuliers, avec Sandero, véhicule particulier le plus vendu en Europe tous canaux confondus

- ✓ Alpine a dépassé pour la première fois les 10 000 immatriculations, soit plus du double par rapport à l'an dernier
 - ✓ À l'international, la marque Renault a vu ses ventes augmenter de 11,7 %, grâce à une forte croissance sur ses marchés clés : Amérique latine (+11,3 %), Corée du Sud (+55,9 %) et Maroc (+44,8 %)
 - ✓ Succès des lancements, En Europe, avec Renault 5 (n°1 des véhicules électriques du segment B en Europe), Renault Symbioz (modèle hybride le plus vendu de la marque), Dacia Bigster (C-SUV le plus vendu à clients particuliers au second semestre 2025), et poursuite du développement à l'international avec Renault Koleos (troisième véhicule le plus vendu du segment D-SUV hybride en Corée du Sud) et Renault Kardian (près de 50 000 unités vendues)
- Offensive d'électrification des véhicules particuliers en Europe :
 - ✓ Renault Group poursuit son offensive d'électrification, avec une forte croissance sur les véhicules électriques (+77,3 %) et sur les véhicules hybrides (+35,2 %). Les mix de véhicules électriques et hybrides atteignent respectivement 14 % et 30 % des ventes totales.
 - ✓ La marque Renault mène la course dans les véhicules électriques grâce à ses nouveaux modèles, atteignant un mix de véhicules électriques de 20,3 % (ventes en hausse de 72,4 %), tout en maintenant un focus fort sur les ventes d'hybrides qui sont en hausse de 17,1%.
 - ✓ Dacia a enregistré une croissance de ses ventes de véhicules hybrides de 122,0 % comparé à 2024.
 - Stratégie commerciale centrée sur la valeur :
 - ✓ Les ventes à clients particuliers représentent près de 60 % des ventes totales de VP sur les cinq principaux pays européens (+17 points au-dessus du marché) avec Dacia Sandero, Dacia Duster et Renault Clio dans le top 5 de cette catégorie.
 - ✓ Les ventes de segment C et supérieurs en Europe représentent 31 % des ventes de VP du Groupe (+1,0 point).
 - ✓ Approche rigoureuse sur les valeurs résiduelles, supérieures de 5 à 12 points par rapport aux concurrents européens.

RESULTATS FINANCIERS

Les comptes consolidés de Renault Group et les comptes sociaux de Renault SA au 31 décembre 2025 ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 18 février 2026 réuni sous la présidence de Jean-Dominique Senard.

Le **chiffre d'affaires du Groupe** atteint 57 922 millions d'euros, en progression de 3,0 % par rapport à 2024. À taux de change constants, il augmente de 4,5 %.

Le **chiffre d'affaires de l'Automobile** atteint 51 442 millions d'euros, en progression de 1,8 % par rapport à 2024. Il comprend -1,6 point d'effet de change négatif (soit -814 millions d'euros) essentiellement lié à la dévaluation de la Livre turque et du Peso argentin. À taux de change constants, il progresse de 3,4 %, en raison notamment des éléments suivants :

- **Un effet volume** positif de 0,7 point lié à l'augmentation des immatriculations de 3,2 %, partiellement contrebalancée par un moindre restockage chez les concessionnaires en 2025 par rapport à 2024. Au 31 décembre 2025, les stocks totaux de véhicules neufs s'élèvent à 539 000 véhicules (442 000 chez les concessionnaires indépendants et 97 000 au niveau du Groupe) et sont à un niveau équilibré pour gérer les opérations.
- **Un effet mix** produit positif de +3,2 points, grâce aux lancements récents du Groupe (Dacia Bigster, Renault Symbioz, Renault 5, Alpine A290, Renault 4, Renault Koleos...). Cet effet continuera à être positif en 2026 grâce aux nouveaux lancements.
- **Un effet prix** légèrement négatif de -0,2 point, en raison des conditions de marchés qui restent difficiles en Europe avec de la pression commerciale. Une partie des effets de change négatifs est

compensée par des augmentations de prix. En cohérence avec sa stratégie centrée sur la valeur, la politique de prix du Groupe maintient une attention forte sur les valeurs résiduelles qui sont un facteur clé de la performance à long terme.

- **Un effet mix géographique** négatif de -0,5 point, principalement lié à la croissance des ventes hors Europe.
- **Un effet des ventes à partenaires** légèrement négatif de -0,1 point. Cette évolution s'explique principalement par des facturations non récurrentes de R&D à partenaires au 1er semestre 2024 et par la déconsolidation, fin mai 2024, des ventes de moteurs de Horse à des partenaires, partiellement compensées par les effets positifs de nos programmes avec nos partenaires et de l'impact de l'intégration de RNAIPL (Renault Nissan Automotive India Private Ltd) dans le périmètre de consolidation depuis le 1er août 2025.
- **Un effet « Autres »** positif de +0,3 point, bénéficiant principalement de la performance des activités d'après-vente et de distribution.

Le Groupe enregistre une **marge opérationnelle** de 3 632 millions d'euros, soit 6,3 % du chiffre d'affaires, par rapport à 4 263 millions d'euros et 7,6 % en 2024.

La **marge opérationnelle de l'Automobile** s'élève à 4,2 % du chiffre d'affaires de l'Automobile, soit 2 184 millions d'euros, contre 2 996 millions d'euros en 2024. Cette évolution s'explique principalement par les éléments suivants :

- **Un impact de change négatif** de -282 millions d'euros, principalement lié à l'effet négatif du Peso argentin. L'impact positif de la Livre turque sur les coûts de production compense l'augmentation des ventes du Groupe en Turquie.
- **Un effet volume** positif de +186 millions d'euros
- **Les effets prix/mix/enrichissement et coûts** combinés représentent -341 millions d'euros. Cette évolution reflète l'augmentation de la pression commerciale, principalement en Europe, la progression du mix de véhicules électriques et la croissance des ventes à l'international. Elle inclut également un effet négatif lié à la baisse des ventes de véhicules utilitaires dont les marges sont supérieures à la marge moyenne du Groupe. Ces effets ont été partiellement compensés par un programme de gestion des coûts efficace qui a permis l'atteinte de la cible de réduction du coût des ventes variable de 400 euros par véhicule en 2025, notamment grâce une forte performance des achats qui commence à bénéficier des synergies sur les moteurs fournis par Horse Powertrain. Cette performance coûts a été contrebalancée dans une certaine mesure par une hausse des coûts de garantie (-160 millions d'euros).
- **Un effet négatif de la R&D** de -87 millions d'euros principalement lié à une base de comparaison défavorable en raison d'une facturation non récurrente de R&D à des partenaires au 1er semestre 2024.
- **Une amélioration des frais généraux** de +59 millions d'euros grâce à un contrôle strict des dépenses.
- **Un effet « Autres »** de -59 millions d'euros.
- **Horse** (déconsolidé depuis le 31 mai 2024) : -279 millions d'euros en 2025 par rapport à 2024 liés à l'impact de la déconsolidation détaillé dans le communiqué de presse des résultats du 1er semestre 2025.

La **contribution de Mobilize Financial Services** (Financement des Ventes) à la marge opérationnelle du Groupe atteint 1 468 millions d'euros par rapport à 1 295 millions d'euros en 2024. Cette performance s'explique principalement par le développement des offres de financement et de services comme levier clé de la stratégie marketing du Groupe, particulièrement pour les véhicules électriques.

Les **autres produits et charges d'exploitation** sont négatifs à hauteur de -11,5 milliards d'euros (contre -1,7 milliard d'euros en 2024). Ils intègrent la perte non cash de -9,3 milliards d'euros liée à la modification du traitement comptable de la participation de Renault Group dans Nissan, une perte de valeur de -0,9

milliard d'euros sur des développements véhicules et actifs de production spécifiques ainsi que des charges de restructuration à hauteur de -0,4 milliard d'euros.

Après prise en compte des autres produits et charges d'exploitation, **le résultat d'exploitation du Groupe** s'établit à -7 867 millions d'euros par rapport à 2 576 millions d'euros en 2024.

Le **résultat financier** ressort à -208 millions d'euros contre -517 millions d'euros en 2024. L'hyperinflation en Argentine a un impact négatif moins élevé en 2025 qu'en 2024.

La **contribution des entreprises associées** ressort à -2 198 millions d'euros contre -521 millions d'euros en 2024. Elle inclut -2 331 millions d'euros de contribution de Nissan. Depuis le 30 juin 2025, date du changement de méthode comptable, les résultats de Nissan n'affectent plus le résultat du Groupe. La contribution de Horse Powertrain Limited s'élève à 245 millions d'euros.

Les **impôts courants et différés** représentent une charge de -522 millions d'euros, dont -24 millions d'euros au titre de la surtaxe exceptionnelle en France, contre une charge de -647 millions d'euros en 2024. Le taux effectif d'imposition est de 42 %. Son évolution en 2025 est fortement affectée par l'absence de reconnaissance d'impôts différés sur les charges et sur les déficits fiscaux, notamment en France.

Ainsi, le **résultat net**, part du Groupe s'établit à -10 931 millions d'euros (soit -40,0 euros par action). Le résultat net, part du Groupe hors impacts de Nissan s'élève à 715 millions d'euros.

La **capacité d'autofinancement de l'activité Automobile** atteint 4 744 millions d'euros en 2025. Elle inclut 300 millions d'euros de dividendes reçus de Mobilize Financial Services, dont 150 millions d'euros au titre de l'exercice 2024 et 150 millions d'acompte sur dividende au titre de l'exercice 2025.

Hors impact des cessions d'actifs, le montant des dépenses totales de **CAPEX et R&D** nets du Groupe s'élève à 4 012 millions d'euros, soit 6,9 % du chiffre d'affaires contre 7,2 % en 2024. Les cessions d'actifs représentent 71 millions d'euros, contre 94 millions d'euros en 2024. Le taux de CAPEX et R&D nets du Groupe s'élève à 6,8 % du chiffre d'affaires en incluant les cessions d'actifs.

Le **free cash-flow** de l'Automobile s'élève à 1 473 millions d'euros. Il inclut 300 millions d'euros de coûts de restructuration ainsi qu'une variation négative du besoin en fonds de roulement (BFR) de 190 millions d'euros reflétant la volonté du Groupe d'avoir une gestion durablement saine du BFR. Dans ce contexte, Renault Group vise à dénouer, en 2025 et 2026, la variation significativement positive de 844 millions d'euros du BFR enregistrée fin 2024.

Au 31 décembre 2025, **la position financière nette** de l'Automobile s'élève à 7 370 millions d'euros, contre 7 096 millions d'euros au 31 décembre 2024. Cette évolution s'explique par le free cash-flow élevé et inclut -697 millions d'euros de dividendes versés aux actionnaires, -186 millions d'euros d'investissements financiers nets (principalement Free To X) ainsi que l'impact de l'acquisition et consolidation de RNAIPL à hauteur de +76 millions d'euros.

La **réserve de liquidité** de l'Automobile à fin décembre 2025 est à un niveau élevé de 17,7 milliards d'euros contre 18,5 milliards d'euros au 31 décembre 2024.

I-1.c Dividende

Le dividende proposé au titre de l'exercice 2025 s'élève à 2,20 euros par action, stable en valeur absolue par rapport à l'année dernière. Ce dividende, intégralement versé en numéraire, sera soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires le 30 avril 2026. La date de détachement du dividende est prévue le 8 mai 2026 et sa mise en paiement le 12 mai 2026.

I-1.d Perspectives 2026

En 2026, Renault Group poursuit son offensive produit :

- pour renouveler et élargir son offre en Europe, tout particulièrement sur les modèles électriques et hybrides, avec entre autres : nouvelle Renault Clio, Renault Twingo E-Tech electric, Trafic van E-Tech, un nouveau modèle Dacia électrique du segment A, un nouveau modèle Dacia thermique et hybride du segment C, et Alpine A390.
- accélérer sa croissance à l'international, notamment grâce à Renault Boreal (C-SUV) en Amérique latine et en Turquie, Renault Duster en Inde, Renault Filante (E-SUV) en Corée du Sud et sur les marchés internationaux, et un nouveau pick-up Renault en Amérique latine.

Concernant ses perspectives financières pour l'année 2026, Renault Group vise les objectifs suivants :

- Une marge opérationnelle du Groupe d'environ 5,5 % du chiffre d'affaires du Groupe
- Un free cash-flow de l'Automobile d'environ 1,0 milliard d'euros

En 2026, la croissance à l'international, la progression des ventes à partenaires, la part croissante des véhicules électriques et l'impact en année pleine de la consolidation de RNAIPL conduiront à une croissance du chiffre d'affaires, bien que ces effets soient dilutifs sur la marge. La réduction des coûts reste une priorité clé en 2026 et pour les années à venir.

Le free cash-flow de l'Automobile en 2026 devrait inclure 350 millions d'euros de dividendes reçus de Mobilize Financial Services (contre 300 millions d'euros reçus en 2025). Le Groupe prévoit une variation négative du besoin en fonds de roulement en 2026, afin de continuer à dénouer la variation positive du besoin en fonds de roulement enregistrée fin 2024.

Perspectives financières à moyen terme : dégager durablement des résultats financiers robustes et résilients

La feuille de route stratégique sera présentée lors du Strategy Day le 10 mars 2026, et s'appuiera sur les convictions suivantes :

- **Produits & expérience client** : Renault Group prévoit de lancer une deuxième gamme de produits réussie en Europe et d'être un concurrent de premier plan sur les marchés à fort potentiel (Inde, Amérique latine) tout en offrant à ses clients une expérience globale, de grande qualité et différenciante, tout au long du cycle de vie du véhicule.
- **Technologie & innovation** : Renault Group vise de proposer un ensemble complet de briques technologiques pour les véhicules électriques et le software, et d'écrire le prochain chapitre de la success story des hybrides.
- **Excellence opérationnelle** : Renault Group vise l'excellence dans le management de ses opérations et a pour ambition de rattraper les constructeurs automobiles chinois sur les sujets d'innovation, de coûts et de vitesse.
- **Engagé auprès des parties prenantes** : Renault Group a pour objectif de poursuivre un dialogue proactif et de mettre en œuvre des plans d'action avec toutes les parties prenantes : employés, fournisseurs, distributeurs et partenaires. Concernant les partenariats, Renault Group a pour objectif d'être fort sur une base autonome, avec des partenariats comme accélérateurs de compétitivité.

Le Groupe révèle aujourd'hui ses perspectives financières à moyen terme.

Dans un contexte de marché très difficile, le Groupe a pour objectif de créer de la valeur avec cohérence et prévisibilité, grâce à une approche rigoureuse et réaliste. Il vise une marge opérationnelle robuste et durable, ainsi qu'une forte génération de free cash-flow :

- Marge opérationnelle du Groupe entre 5 % et 7 % du chiffre d'affaires du Groupe sur le moyen terme. La fourchette basse de la prévision de marge étant sensiblement supérieure aux marges historiques.
- Free cash-flow de l'Automobile \geq 1,5 milliard d'euros par an en moyenne sur le moyen terme, en incluant environ 500 millions d'euros par an en moyenne de dividendes reçus de Mobilize Financial Services.

Marge opérationnelle robuste et durable

Les produits et l'expansion sur les marchés internationaux seront les moteurs de la croissance, soutenus par l'accélération de la transformation du Groupe pour accroître sa vitesse, son agilité, son efficacité et sa simplicité.

Renault Group prévoit une croissance moyenne à un chiffre de son chiffre d'affaires total (CAGR) sur le moyen terme. Cette croissance sera soutenue tant par l'activité Automobile que par Mobilize Financial Services.

Ce plan est conçu pour renforcer Renault Group sur une base autonome, particulièrement en Europe, et pour s'ouvrir à des partenariats comme accélérateurs de compétitivité essentiellement à l'international.

La réduction des coûts restera une priorité clé au sein du Groupe et sera réalisée grâce à la performance dans la gestion des coûts variables et à une discipline stricte sur les coûts fixes :

- Coûts variables : les coûts variables (COGS) par véhicule devraient diminuer d'environ 400 euros par an en moyenne, grâce notamment à des améliorations technologiques, à la compétitivité de Horse Powertrain, et à la collaboration étroite avec ses fournisseurs.
- Discipline sur les coûts fixes, avec une attention forte sur la productivité :
 - ✓ Dépenses de R&D Capex et tickets d'entrée des fournisseurs : les tickets d'entrée des nouveaux projets seront réduits jusqu'à 40 % par rapport à la génération précédente, notamment grâce à la généralisation du temps de développement des véhicules à 2 ans et à la réorganisation des process.
 - ✓ Dépenses de frais généraux : stables sur le moyen terme.

Ainsi, Renault Group maintiendra une base de coûts fixes cash stable sur le moyen terme, permettant une gestion prudente du seuil de rentabilité.

Forte génération de free cash-flow :

La génération de free cash-flow sur le moyen terme sera soutenue par **une profitabilité accrue**.

Le Groupe investira dans le produit et l'innovation, tout en maintenant une approche très disciplinée pour réduire ses tickets d'entrée. Les dépenses de R&D Capex et tickets d'entrée des fournisseurs resteront inférieures à 8 % du chiffre d'affaires du Groupe.

Concernant **les dividendes reçus de Mobilize Financial Services**, le Groupe prévoit un alignement avec la moyenne historique, soit environ 500 millions d'euros par an en moyenne sur le moyen terme.

Le Groupe prévoit de recevoir **un dividende de Horse Powertrain Limited** à partir de 2027.

Tous ces éléments assurent la pérennité des flux de trésorerie entrants, tout en protégeant la solidité du bilan du Groupe.

Allocation du capital rigoureuse et équilibrée

Renault Group reste engagé à mettre en œuvre une allocation du capital rigoureuse et équilibrée :

- **Investir en priorité dans le produit pour assurer la croissance future.** Le Groupe mettra également en place une stratégie d'investissement financier rigoureuse et ciblée, en priorisant son cœur de métier automobile et les activités offrant une logique industrielle et un rendement sur capitaux employés (ROCE) élevé.
- **Préserver la solidité de son bilan** pour garantir un profil investment grade tout en conservant une forte réserve de liquidité.
- **Redistribuer la création de valeur aux parties prenantes :**
 - ✓ Aux employés, par le biais de **dispositifs de partage des bénéfices** et grâce à des **programmes d'actionnariat salarié dédiés**. L'ambition du Groupe est d'augmenter la part de l'actionnariat salarié vers 10 % de son capital sur le long terme.
 - ✓ Aux actionnaires, par **une politique de dividende attractive**, avec **une augmentation progressive du dividende par action en valeur absolue**.

Concernant le ROCE, Renault Group vise un taux élevé tendant vers 25 % sur le moyen terme, grâce à son organisation « asset-light », à sa gestion rigoureuse des R&D Capex et à une attention permanente sur les activités créatrices de valeur.

I-2 Activité du Groupe Mobilize Financial Services

(source : communiqué du 20 février 2026)

En 2025, Mobilize Financial Services affiche une activité commerciale en progression, marquée par une croissance du montant des nouveaux financements de 3,3%, qui atteignent 22,3 milliards d'euros. Mobilize Financial Services affiche un résultat avant impôts de 1 181 millions d'euros. Cette solide performance annuelle témoigne de l'efficacité de la gestion opérationnelle de Mobilize Financial Services et du dynamisme commercial des marques de Renault Group et de ses partenaires.

Performance commerciale

- Le montant des **nouveaux financements** progresse de 3,3% par rapport à 2024.
- Le volume de **dossiers financés** est en légère progression par rapport à 2024 (+1,7%).
- Le **taux d'intervention** sur les véhicules électrifiés est de 46,6% à fin 2025 soit 8,1 point supérieur par rapport au taux d'intervention sur les autres types de motorisation.
- Le **taux d'intervention**, toutes motorisations confondues, s'élève à 41,1% et reste stable (0,2 point de progression).
- Dans un marché en progression, le portefeuille de leasing opérationnel est en hausse de 4,11% par rapport à 2024.
- Mobilize Financial Services a vendu 3,6 millions de contrats de services et d'assurances sur l'année 2025, en baisse de 2,3% par rapport à l'année 2024 avec un recentrage sur les services à plus forte valeur ajoutée.

Performance financière

- Le **produit net bancaire (PNB)** s'établit à 2 224 millions d'euros, en progression de 2,7% par rapport à 2024.
- Le **résultat avant impôts** s'établit à 1 181 millions d'euros, contre 1 179 millions d'euros à fin décembre 2024.
- Les **frais de fonctionnement** s'établissent à 747 millions d'euros pour atteindre 1,26% des Actifs Productifs Moyens (APM), soit une amélioration de 4 points de base par rapport à 2024.
- Le **coût du risque** total s'établit à 0,36% des APM en 2025 contre 0,31% en 2024.
- En fin d'année, les actifs nets à fin atteignent 64 milliards d'euros contre 61 milliards d'euros en 2024.
- **L'activité de collecte d'épargne** s'est montrée compétitive en termes de coût de la ressource collectée et s'établit à fin 2025 à 29,9 milliards d'euros.

UNE PERFORMANCE COMMERCIALE 2025 EN LIGNE AVEC LA DYNAMIQUE DES MARQUES DU GROUPE

Mobilize Financial Services voit le montant de ses nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) progresser de 3,3% par rapport à l'année 2024 pour s'établir à 22,3 milliards d'euros, grâce à la croissance des immatriculations de Renault Group, Nissan et Mitsubishi et à la hausse des montants moyens financés. L'activité de nouveaux financements se situe à un niveau légèrement supérieur aux niveaux pré-covid. Mobilize Financial Services a financé 1 270 556 dossiers sur l'année 2025, volume en légère progression par rapport à 2024 (+1,7%).

Le taux d'intervention, toutes motorisations confondues, s'élève à 41,1% en 2025, en hausse de 0,2 point par rapport à 2024. Le taux d'intervention sur les véhicules électrifiés est de 46,6%, supérieur de 8,1 points par rapport aux autres types de motorisation. Mobilize Financial Services a également accompagné Renault dans la démocratisation de la mobilité électrique, en jouant un rôle structurant dans le dispositif de leasing Social en 2025. Proposée à partir de 120 € par mois sans apport, la Renault 5 E-Tech électrique s'est imposée comme le modèle le plus plébiscité par les ménages éligibles.

Mobilize Financial Services a vendu 3,6 millions de contrats de services et d'assurances à fin 2025, en baisse de 2,3% par rapport à 2024.

En 2025, la dynamique commerciale s'est notamment appuyée sur le déploiement et l'adaptation de plusieurs offres d'assurance sur les marchés clés. Ces évolutions traduisent une approche pragmatique, centrée sur les usages et les besoins des clients. En Allemagne, de nouveaux produits couvrant la protection du conducteur et les frais de remise en état des véhicules en fin de leasing ont été lancés. En France, l'offre d'assurance automobile pour les clients particuliers a été relancée, et l'offre d'extension de garantie pour véhicules d'occasion "Garantie 5/5" a rencontré un fort succès.

L'activité financement de véhicules d'occasion affiche un léger recul de 0,7% par rapport à l'année 2024 avec 308 614 dossiers financés.

Mobilize Financial Services poursuit son déploiement d'offres de location longue durée (LLD) en partenariat avec son réseau de concessionnaires. En 2025, Mobilize Lease&Co a financé 243 416 contrats de leasing opérationnel pour des clients particuliers et professionnels, et a atteint une flotte sous gestion de 657 760 véhicules, représentant une croissance de 4,1% par rapport à l'année 2024.

Le déploiement progressif de nouvelles méthodes de gestion de la relation client dans plusieurs pays contribue au renforcement de la fidélisation des clients des marques du Groupe. Cette approche, fondée sur une meilleure connaissance des parcours et des usages, soutient l'évolution positive du Net Promoter Score (NPS). Mobilize Financial Services a ainsi atteint un niveau de recommandation client élevé avec un NPS à + 60, représentant une hausse d'un point par rapport à septembre 2024, date de la précédente édition de ce baromètre.

UNE PERFORMANCE FINANCIÈRE ROBUSTE QUI CONFIRME LA SOLIDITÉ DU MODÈLE DE MOBILIZE FINANCIAL SERVICES

En 2025, les actifs nets atteignent 64 milliards d'euros contre 61 milliards d'euros en 2024, soit une hausse de 4,9 % par rapport à l'année précédente.

Le **produit net bancaire (PNB)** s'établit à 2 224 millions d'euros. La progression s'établit à 2,7% par rapport à 2024. Celle-ci résulte principalement de la croissance des encours et de l'amélioration de la marge financière, malgré l'impact négatif d'une provision complémentaire de -222 millions d'euros liée aux commissions automobiles au Royaume-Uni.

La **contribution au PNB** des activités de services représente 31% en 2025.

La politique de refinancement de Mobilize Financial Services s'est montrée particulièrement dynamique. Elle s'appuie notamment sur une activité de collecte d'épargne lancée en 2012, déployée initialement sur six marchés – France, Allemagne, Autriche, Royaume-Uni, Espagne et Pays-Bas. En 2025, le groupe a procédé à l'élargissement de sa base de collecte en déployant ses activités en Pologne, où une offre de dépôts à vue ainsi que de dépôts à terme est désormais proposée.

L'activité de collecte d'épargne s'est montrée compétitive en termes de coût de la ressource collectée, confirmant son statut de levier structurant de diversification des sources de refinancement du Groupe. Les encours d'épargne collectée s'établissent à 29,9 milliards d'euros.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 747 millions d'euros, en hausse de 20 millions d'euros par rapport à 2024. Cette hausse s'explique par des éléments non récurrents spécifiques qui ont positivement impacté les frais de fonctionnement en 2024. Ils représentent 1,26% des Actifs Productifs Moyens (APM), en amélioration de 4 points de base par rapport à 2024.

Le coût du risque total est particulièrement maîtrisé. Il s'établit en effet à 0,36% de l'APM à fin 2025, contre 0,31% à la même date en 2024. Celui-ci reste en ligne avec les niveaux moyens historiques.

Le résultat avant impôts s'établit ainsi à 1 181 millions d'euros contre 1 179 millions d'euros en 2024.

MOBILIZE FINANCIAL SERVICES, PLUS DE 4 000 COLLABORATEURS ENGAGÉS POUR FAIRE DU FINANCEMENT UN LEVIER D'ACCÈS A LA MOBILITÉ

Mobilize Financial Services poursuit quatre priorités stratégiques :

- **Des offres basées sur l'usage tout au long du cycle de vie du véhicule** pour répondre à l'évolution des besoins de mobilité des clients particuliers et professionnels. Mobilize Financial Services poursuit le développement des offres fidélisantes de location longue durée pour véhicules neufs et véhicules d'occasion.
- **Des assurances et services adaptés aux nouveaux besoins de mobilité** : Mobilize Financial Services renforce sa stratégie Assurances & Services en sécurisant ses revenus cœur de métier grâce à la refonte de ses offres historiques et à la diversification de son portefeuille avec de nouvelles solutions à forte valeur ajoutée et une expérience client enrichie tout au long du cycle de vie du véhicule.
- **L'évolution continue des systèmes d'information** : Mobilize Financial Services continue d'investir pour transformer ses outils digitaux, pour bénéficier des derniers standards technologiques et d'une flexibilité accrue dans la gestion de ses activités.
- **L'excellence opérationnelle** : le groupe apporte le plus grand soin à l'amélioration de son efficacité, en favorisant la simplification et l'harmonisation de ses processus, au service de toutes ses activités.

Dans la poursuite de ces axes stratégiques, Mobilize Financial Services s'appuie sur deux leviers fondamentaux :

- Consolider le pilotage de sa stratégie de développement durable, en cohérence avec la démarche ESG de Renault Group.
- Gérer les risques et veiller à la conformité, partout dans le groupe, pour protéger ses clients et ses activités.

I-3 Résultats commerciaux et financiers de RCI Finance Maroc

I-3.a Revue de l'activité Clientèle

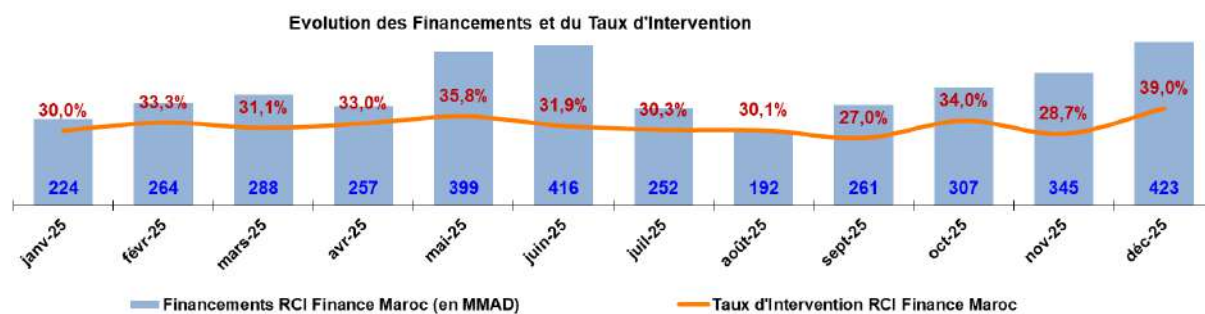
	2 022	2 023	2 024	2 025
Marché Automobile Marocain	161 410	161 459	176 401	235 372
Part Marché du Groupe Renault Maroc	40,4%	37,3%	38,4%	37,8%
Immatriculations Groupe Renault Maroc	65 280	60 285	67 686	88 937

Le **Marché Automobile Marocain** a atteint 235 372 unités vendues en 2025, en hausse par rapport à 2024. Renault Commerce Maroc (RCM) enregistre une part de marché à 37,8%, en recul de 0,6 point par rapport à l'année précédente, avec 88 937 véhicules commercialisés. La part de marché de la **marque Renault** progresse pour atteindre 17,44 % et la **marque Dacia** affiche quant à elle une baisse légère de 0,4 points par rapport à 2024 pour s'établir à 20,3%.

	2 022	2 023	2 024	2 025
Taux d'Intervention RCI Finance Maroc	29,2%	27,4%	29,6%	32,1%
Dossiers de Financement RCI Finance Maroc	19 371	16 829	20 487	28 928

en MMAD

	2 022	2 023	2 024	2 025
Nouveaux Financements RCI Finance Maroc	2 159	2 002	2 635	3 629
Encours Productif Moyen Clientèle	3 920	4 000	4 088	4 912



En ligne avec la stratégie groupe orientée from volume to value, RCI Finance Maroc poursuit sa trajectoire de croissance durable et atteint un Taux d'Intervention de 32,1 %, en progression de 2,6 points par rapport à 2024.

L'exercice 2025 se distingue également par une forte dynamique commerciale, avec 28 928 nouveaux dossiers de financement (+41,2 % vs. 2024), représentant plus de 3,6 milliards de dirhams de montants financés.

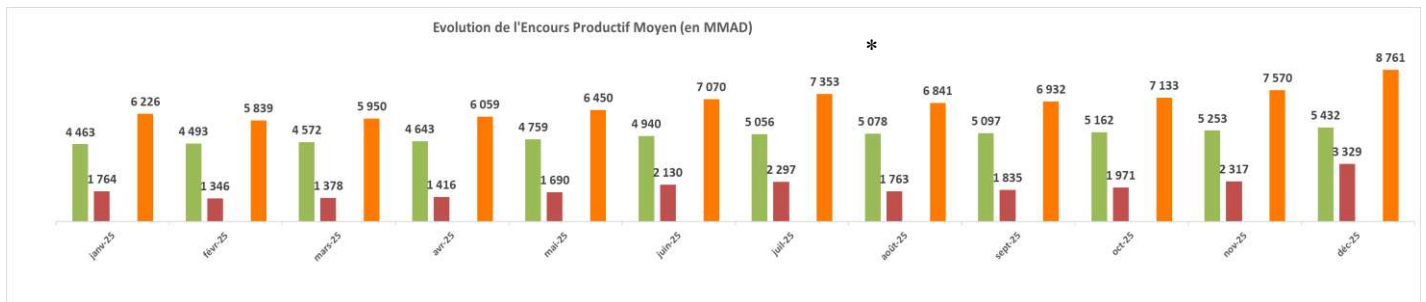
I-3.b Revue des activités Crédit Réseau et Affacturage

en MMAD	2 022	2 023	2 024	2 025
Financements de stocks de Véhicules Neufs / Pièces Rechange / Crédit de Trésorerie	7 719	9 438	13 037	18 890
Encours Productif Moyen Réseau	842	1 145	1 341	1 936
en MMAD	2 022	2 023	2 024	2 025
Encours Productif Moyen Affacturage	1	0	0	0

L'activité **Crédit Réseau** enregistre une progression significative en 2025, avec des entrées en financement atteignant 18,2 milliards de dirhams, soit une hausse de +40 % par rapport à fin 2024.

Sur l'année, RCI Finance Maroc a financé 94 303 véhicules en portage Crédit Réseau, correspondant à 17,5 milliards de dirhams de stocks de véhicules neufs, 0,68 milliard de dirhams de pièces de rechange, 57 millions de dirhams de crédits de trésorerie, ainsi qu'un stock de véhicules d'occasion de 4 KMAD.

La **durée moyenne de portage vn** est à 30,3 jours en 2025. Au global, l'Encours Productif Moyen Crédit Réseau s'élève à 1.936 MMAD sur l'exercice 2025, soit une hausse de +44,4% par rapport à l'année précédente.



L'Encours Productif Moyen, toutes activités confondues, est en hausse de 15,7% pour s'établir sur 2025 à 6.849 MMAD contre 5 429 MMAD en 2024.

*

*

I-3.c Evènements marquants 2025

CROISSANCE DU MARCHÉ

Dans un marché automobile en croissance de 20,9 %, les marques Renault et Dacia ont enregistré une progression de 6,2 %. RCI Finance Maroc se distingue par une performance nettement supérieure à celle du marché, avec une hausse marquée de 30,2% des nouveaux dossiers de financement et une progression de 23 % des montants financés, témoignant d'une dynamique commerciale solide et d'une capacité renforcée à capter la valeur.

Afin de soutenir cette croissance tout en optimisant les coûts et en renforçant l'adéquation actif-passif de son bilan, nous avons mené, au cours de l'année :

- Trois émissions de **Bons de Société de Financement** pour un montant total de 1 600 millions de dirhams :
 - ✓ Une première émission de 500 millions de dirhams avec une maturité de 2 ans.
 - ✓ Une seconde de 300 millions de dirhams sur une maturité de 3 ans.
 - ✓ Une troisième de 800 millions de dirhams scindée en deux parts égales, l'une à 2 ans et l'autre à 3 ans.
- Deux **émissions obligataire ordinaire** pour un montant total de 1 400 Millions de dirhams :
 - ✓ Une première émission de 500 millions de dirhams, répartie en deux tranches : 300 millions avec une maturité de 2 ans et 200 millions avec une maturité de 3 ans.
 - ✓ Une seconde émission de 900 millions de dirhams, répartie en trois tranches égales : la première à 2 ans, la deuxième à 3 ans et la troisième à 4 ans.

Afin de soutenir la croissance de l'encours Crédit Réseau et de garantir un adossement Actif/Passif optimal, RCI Finance Maroc a opté pour un taux révisable, indexé sur le Bon du Trésor à 13 semaines

- Afin de renforcer ses ressources stables et d'harmoniser la maturité de ses financements, RCI Finance Maroc a procédé le 12 décembre 2025 à **une émission obligataire subordonnée** de 120 millions de dirhams par placement privé. L'opération, portant sur 1 200 obligations à taux révisable et remboursables in fine sur 10 ans, contribue également à diversifier et optimiser ses sources de financement, tout en soutenant le développement et la croissance de la société.
- Afin d'optimiser sa structure de dette et renforcer sa flexibilité financière, RCI Finance Maroc a procédé au **remboursement anticipé de l'emprunt obligataire subordonné émis en 2020**. L'opération a porté sur l'ensemble des obligations, avec remboursement intégral du capital et des intérêts courus. Le remboursement, effectif au 31 décembre 2025, a entraîné l'annulation des titres et l'arrêt du calcul des intérêts.

CHANGEMENT AU NIVEAU DES ADMINISTRATEURS

Au titre de la gouvernance, l'exercice a connu deux évolutions majeures : la **nomination de Monsieur Laurent FILLION** en remplacement de l'administrateur démissionnaire **Monsieur Xavier DEROT**, et la ratification par l'Assemblée Générale de la cooptation de **Madame Aude FAUCHIE**, prenant effet à compter du 26 Mai 2025.

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

en KMAD	2 023	2 024	2 025
Encours Productif Moyen	5 145 614	5 428 860	6 848 689
PNB	363 127	425 747	485 293
<i>en % EPM</i>	7,06%	7,84%	7,09%
Coût du Risque	-44 687	-58 382	-26 987
<i>en % EPM</i>	(0,87%)	(1,08%)	(0,39%)
Frais de Fonctionnement	-115 272	-120 007	-140 355
<i>en % EPM</i>	(2,24%)	(2,21%)	(2,05%)
Résultat Avant Impôts	203 168	247 358	317 951
<i>en % EPM</i>	3,95%	4,56%	4,64%

RCI Finance Maroc affiche pour la troisième année consécutive un **Produit Net Bancaire** (PNB) record à 485 MMAD, en hausse de 14% par rapport à 2024. Le PNB en pourcentage de l'EPM est en baisse par rapport à 2024, pour s'établir au niveau de 7,09% (-0,76 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.

Le **Coût du Risque global** représente une charge de -26,9 MMAD en 2025, soit 0,38% de l'EPM, en baisse de 31,3 MMAD par rapport à 2024.

- Le **Coût du Risque Clientèle** s'établit à -40,3 millions de dirhams, soit -0,82 % de l'encours productif moyen de cette activité, marquant une amélioration de -2,5 pb par rapport à 2024. Cette performance confirme l'efficacité du dispositif de recouvrement, renforcé de manière continue, ainsi que l'assainissement progressif du portefeuille clientèle, résultat de politiques d'acceptation prudentes mises en œuvre depuis quatre ans."
- Le **Coût du Risque Réseau** affiche un produit de 13,3 KMAD à 0,69% de l'encours productif moyen de cette activité. À la suite de la hausse des encours et de la hausse de nos expositions vis-à-vis des concessionnaires.
- Les **Frais de Fonctionnement** augmentent de 17% en valeur par rapport à 2024, et représentent 2,05% de l'EPM en 2025 en baisse de 0,16% par rapport à 2024.

Portée par la bonne tenue de la rentabilité de son portefeuille, un coût du risque et des frais de fonctionnement maîtrisés, RCI Finance Maroc a réalisé un résultat avant impôts de 317,9 millions de dirhams (en normes IFRS), en hausse de 28,5 % par rapport à 2024.

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

en KMAD	2 023	2 024	2 025
Créances sur la Clientèle	4 516 773	5 333 509	7 886 582
Créances acquises par affacturage	6 035	6 035	0
Immo. Données en location	2 126 388	2 275 049	2 442 503
Créances totales + Immo LOA	6 649 196	7 614 593	10 329 085
Produit net bancaire	393 148	450 398	620 306
<i>en % créances</i>			
<i>Charges générales d'exploitation</i>	(180 489)	(212 065)	(304 125)
<i>en % créances</i>			
Dot. Créances Irrécouvrables	(193 441)	(112 541)	(129 308)
Rep.et Récup. Créances Amorties	95 090	38 500	73 354
<i>Dot. Créances Irrécouvrables nettes de Rep. & Récup.</i>	(98 351)	(74 041)	(55 954)
Résultat Courant	109 151	165 765	261 792
Résultat Avant Impôts	105 911	162 055	255 413
Résultat Net	71 961	99 234	152 412

En 2026, RCI Finance Maroc a réalisé un Produit Net Bancaire (PNB) de 620,3 MMAD, en hausse de 37,7 % par rapport à 2024, porté par la progression de l'encours global.

Les **Charges Générales d'Exploitation** s'élèvent à 304 MMAD en 2025 contre 212 MMAD en 2024, soit une hausse de 43,4%.

Les **Frais de Personnel** sont passés de 31,2 MMAD à 35,9 MMAD (+14,8%). Cette hausse sur l'exercice s'explique principalement par une dérive salariale liée à l'inflation ainsi que par de nouveaux recrutements.

Les **Charges Externes** représentent 267,1 MMAD contre 179,0 MMAD en 2024, en hausse de 49,2%. Cette hausse s'explique par :

- Hausse des coûts de distribution de plus de 75 MMAD en lien avec la hausse des contrats et des nouveaux financement par rapport à 2024
- La hausse de +3,3 MMAD du coût des refacturations Corporate
- La hausse de +1,5 MMAD des autres prestations hors conseil

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 lié à l'activité Clientèle et Réseau a généré une charge de 55,9 MMAD en 2025, contre 74 MMAD en 2024. Cette diminution du coût du risque s'explique principalement par la baisse du provisionnement sur la clientèle (-18 MMAD vs 2024), traduisant la bonne performance du recouvrement ainsi que l'effet positif d'une politique d'acceptation prudente. 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 2025** s'élève à 255,4 MMAD, soit une hausse de +58% par rapport à l'année précédente. Quant au **Résultat Net**, il s'établit en 2025 à 152,4 MMAD, en hausse de +54% vs. 2024.

Le **Total Bilan** de RCI Finance Maroc à fin 2025 s'élève à 10 944,47 MMAD, soit une hausse de +33,4%. Les fonds propres de base atteignent 745 MMAD en 2025, soit une hausse de 4,1% par rapport à 2024.

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	2 023	2 024	2 025
Commissions perçues nettes	74 733	93 113	65 961
	<i>Charges d'exploitation</i>	<i>5 687</i>	<i>4 585</i>
Résultat Avant Impôts	69 046	88 528	60 288
Résultat Net	48 284	65 254	45 524

En 2025, **RDFM** a réalisé un chiffre d'affaires de **65,9 MMAD**, en recul de **29 %** par rapport à 2024. Cette baisse s'explique essentiellement par le caractère exceptionnel de l'exercice 2024, marqué par une comptabilisation one shot de **participations au bénéfice** sur l'assurance Dommages Auto portant sur les exercices 2022 et 2023. Hors cet effet non récurrent, l'activité 2025 s'inscrit dans une dynamique normale, la majorité des assurances demeurant adossées aux financements de véhicules (Décès-Incapacité, Perte Totale, assurances Automobile)

En 2025, RDFM a dégagé un **Résultat Net** de 45,5 MMAD, en baisse de 30% comparativement à l'année 2024 .

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

en KMAD	2 023	2 024	2 025
Créances sur la Clientèle	4 516 773	5 333 509	7 886 582
Créances acquises par affacturage	6 035	6 035	0
Opérations de crédit bail	1 698 618	1 930 447	2 106 813
Créances totales	6 221 426	7 269 991	9 993 396
Produit net bancaire	435 810	524 209	652 111
<i>Charges générales d'exploitation</i>	(186 175)	(215 825)	(309 798)
<i>Dot. Créances Irrécouvrables</i>	(193 441)	(112 541)	(129 308)
<i>Rep.et Récup. Créances Amorties</i>	95 090	38 500	73 354
<i>Dot. Créances Irrécouvrables nettes de Rep. & Récup.</i>	(98 351)	(74 041)	(55 954)
Résultat Courant	152 704	235 816	287 923
Résultat Avant Impôts	149 464	232 105	281 545
Résultat Net du Groupe	82 275	134 567	151 595

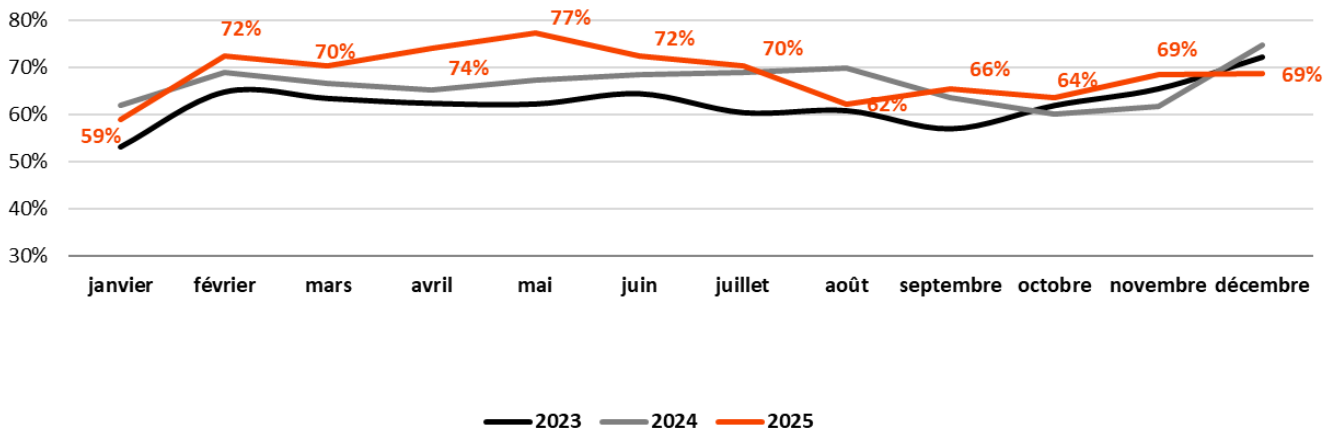
Contrairement à la tendance observée sur les comptes sociaux de RCI Finance Maroc, la filiale de courtage en assurances RDFM a enregistré en 2025 une évolution marquée par un effet de base lié au niveau exceptionnel de l'exercice 2024.

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.

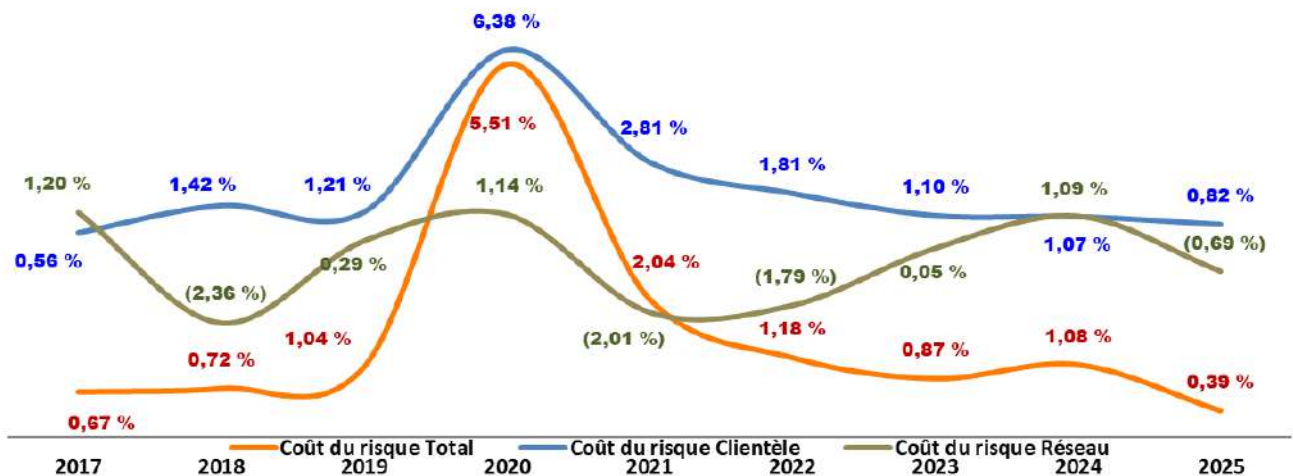
I-4 Risque de Crédit

Taux d'acceptation - Activité Clientèle



Le **Taux d'acceptation** moyen des dossiers de financement Clientèle (Crédit & LOA) sur l'année 2025 s'établit à 68,7%, en hausse de 3 points. Cette amélioration reflète plusieurs facteurs : un environnement économique plus favorable, ainsi qu'une politique d'acceptation toujours rigoureuse mais mieux calibrée grâce au renforcement continu du dispositif de recouvrement et des outils de gestion du risque.

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

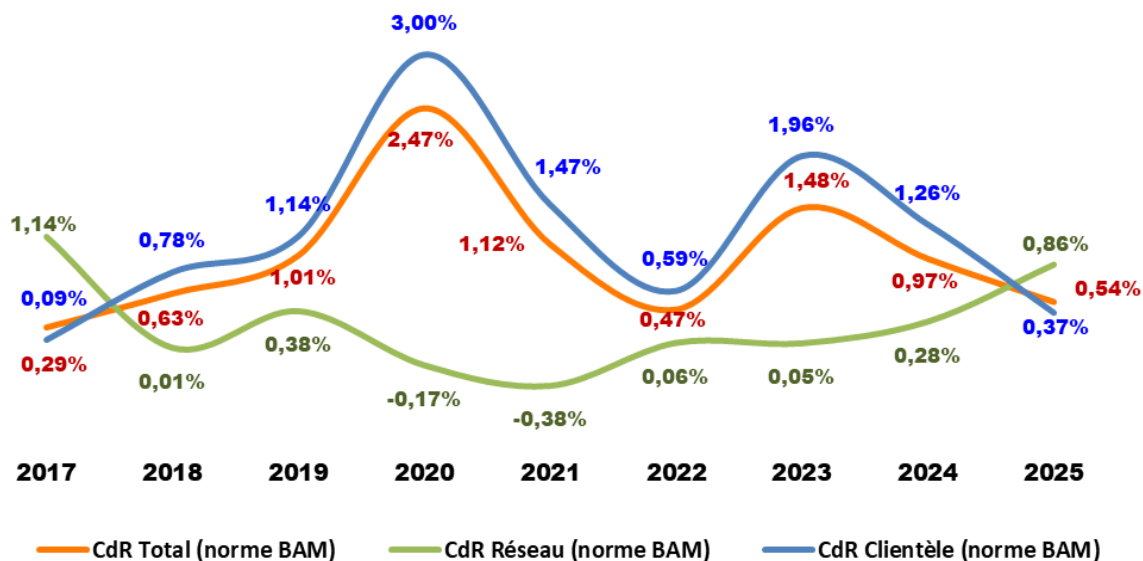


Le **Coût du Risque Réseau** représente un produit de 0,69% de l'EPM Réseau sur 2025, en baisse par rapport à N-1. Cette reprise de provision s'explique par une amélioration des statuts risque des concessionnaires.

Le **Coût du Risque Clientèle** représente quant à lui une charge de 0,82% de l'EPM Clientèle sur l'année 2025, en baisse 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 qui passe notamment par le renforcement de son dispositif anti-fraude.

Le **Coût du Risque Global** s'établit ainsi à 0,39% de L'EPM Total, en baisse de 63 bp par rapport à 2024.

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 2025, et représente une charge de 0,54 % des actifs productifs.

Cette évolution s'explique par la baisse du coût du risque lié à l'activité Clientèle par rapport à 2024.

Le **coût du risque de l'activité Réseau** est en hausse par rapport à 2024, il représente ainsi une dotation de 0,86%.

II- Perspectives 2026

II-1 Perspectives commerciales 2026

en KMAD	2 024	2 025	2 026
matriculations Gpe Renault	67 686	88 937	86 430
ssiers de Financement RCI Finance Maroc	20 487	28 928	29 280
Taux d'Intervention RCI Finance Maroc	29,6%	32,1%	33,0%
Nouveaux Financements RCI Finance Maroc	2 634 514	3 628 794	3 704 923

En 2026, dans un marché automobile estimé à 228k unités (-3,1 % vs. 2025) marqué par le repli des **ventes constructeurs**, RCI Finance Maroc entend renforcer sa présence sur le segment des Particuliers, malgré un contexte économique pesant sur le pouvoir d'achat. La Société poursuivra également le développement de sa performance sur le segment des Entreprises, en s'appuyant sur une stratégie ambitieuse de conquête réseau et de fidélisation, portée par une offre de mobilité complète (véhicules, financement, services et après-vente).

RCI Finance Maroc vise ainsi un **taux d'intervention** de 33,0 % sur les immatriculations en 2026, dans un mix de ventes toujours dominé par le segment Entreprises, ce qui devrait se traduire par environ 29 280 contrats de financement Clientèle.

II-2 Perspectives financières 2025 (norme IFRS)

en KMAD	2 024	2 025	2 026
Encours Productif Moyen	5 428 860	6 848 689	7 751 173
PNB	425 747	485 293	539 141
<i>en % EPM</i>	7,84%	7,09%	6,96%
Coût du Risque	-58 382	-26 987	-70 279
<i>en % EPM</i>	(1,08%)	(0,39%)	(0,91%)
Frais de Fonctionnement	-120 007	-140 355	-179 307
<i>en % EPM</i>	(2,21%)	(2,05%)	(2,31%)
Résultat Avant Impôts	247 358	317 951	289 555
<i>en % EPM</i>	4,56%	4,64%	3,74%

L'**encours** devrait repartir à la hausse sur l'année 2026 (+1 3,2 %), sous l'effet de la hausse des nouveaux financements Clientèle.

Le **PNB** sera en hausse en valeur de 11,1%, porté par l'augmentation de l'encours. En pourcentage de l'encours, il affichera toutefois un léger retrait de - 0,13%, principalement lié à la hausse de la rémunération réseau destinée à accompagner la progression des volumes et la performance commerciale, ainsi qu'à une activité services en léger recul.

Le **coût du risque** devrait augmenter en 2026 pour atteindre 0,91 % de l'EPM, contre 0,39 % en 2025, reflétant un provisionnement plus prudent dans un contexte de risque accru.

Les **Frais de Fonctionnement** 2026 devraient s'élever à 179,3 MMAD, en hausse par rapport à 2025 (+27,8% en montant) et à -0,26% de l'EPM.

Au global, le **Résultat avant Impôts** en norme IFRS devrait atteindre 289 MMAD en 2026, soit -8,9% par rapport à 2025, lié à une baisse de rentabilité du PNB.

II-3 Perspectives financières 2026 (norme locale BAM)

en MMAD	2.024	2.025	2.026
Créances sur la Clientèle	5.333.509	7.886.582	7.647.621
Créances acquises par affacturage	6.035	0	0
Immo. Données en location	2.275.049	2.442.503	2.368.495
Créances totales + Immo LOA	7.614.593	8.849.921	10.016.116
Produit net bancaire	450.398	620.306	689.135
<i>en % créances</i>	5,91%	7,01%	6,88%
Produit non bancaire	1.447	1.565	1.506
Charges générales d'exploitation	-212.065	-304.125	-350.564
<i>en % créances</i>	(2,78%)	(3,44%)	(3,50%)
Dot. Créances Irrécouvrables	-74.041	-55.954	-73.118
<i>en % créances</i>	(0,97%)	(0,63%)	(0,73%)
Résultat Avant Impôts	162.055	255.413	273.627
<i>en % créances</i>	2,13%	2,89%	2,73%
Résultat Net	99.234	152.412	163.281

L'évolution de l'activité se traduira également dans les comptes sociaux 2026, avec des actifs productifs estimés à 10 016 MMAD fin 2026, en hausse de 3% par rapport à 2025.

Le **PNB** devrait s'établir à 689 MMAD, en hausse de 11% avec une tendance visible à la baisse en pourcentage des actifs productifs.

Les **Charges d'Exploitation** devraient s'élever à 229 MMAD, soit une hausse de 15,3% vs. 2025. 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 légèrement augmenter, et ainsi afficher un niveau de -0,73% en 2026. 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 2025 +7,1%.

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).

RCI Finance Maroc - Ratios de solvabilité Bank Al-Maghrib			
en KMAD	déc-23	déc-24	déc-25
Fonds propres Tier I (1) (*)	716.015	745.235	897.467
Fonds propres complémentaires (*)	184.904	193.807	248.273
Fonds propres Tier II (2)	900.919	939.041	1.145.740
Actifs pondérés (3)	6.402.133	6.851.251	8.303.555
Ratio Tiers I - min. 9% (à partir de juin 2013) = (1) / (3)	11,18%	10,88%	10,81%
Ratio Tiers II - min 12% (à partir de juin 2013) = (2) / (3)	14,07%	13,71%	13,80%
Total Bilan	7.225.734	7.225.735	10.976.312

A fin 2025, le **Ratio de Solvabilité** devrait atteindre 13,80% 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 2025, 6 **garanties bancaires** de RCI Bank and Services ont permis de couvrir la surexposition :

- Garantie de 170 MMMAD sur le concessionnaire **RAHMOUNI AUTO-SERVICE SARL**, valable jusqu'au 28/02/2026.
- Garantie de 200 MMAD sur le concessionnaire **NOUVELLE CIE ROYALE AUTOMOBILE SA (NCRA)**, valable jusqu'au 28/02/2026.
- Garantie de 300 MMAD sur le concessionnaire **SODISMA**, valable jusqu'au 28/02/2026.
- Garantie de 70 MMAD sur le concessionnaire **TOP AUTO**, valable jusqu'au 28/02/2026.
- Garantie de 100 MMAD sur le concessionnaire **AUTO MESKI**, valable jusqu'au 28/02/2026.
- Garantie de 1 595 MMAD sur le concessionnaire **M-AUTOMOTIV**, valable jusqu'au :
 - 28/02/2026 à hauteur de 820 MMAD.
 - 30/09/2026 à hauteur de 775 MMAD.

II-5 Plan de refinancement 2025

		(MMAD)			
		2023	2024	2025	2026
		Réel	Réel	Réel	Prévision
BESOIN DE REFINANCEMENT	Total Encours, yc Loc Op et BFR	5 353	6 039	8 811	8 444
	Encours Clientèle	3 996	4 462	5 556	5 997
	Encours Réseau	1 649	2 230	3 710	3 036
	Encours Affacturage	-	-	-	-
	Location Opérationnelle	0	0	-	-
	BFR (+) / EFR (-)	-293	-654	-455	-589
BESOIN DE REFINANCEMENT		2 057	3 669	10 083	3 473
RESSOURCE DE REFINANCEMENT	Capitaux Propres	899	911	1 054	1 154
	Total Encours de Refinancement	4 996	5 807	8 264	7 701
	BSF	1 500	1 850	2 300	2 800
	Lignes Bancaires	2 626	2 677	3 877	2 500
	Dettes Subordonnées	818	1 218	2 020	2 320
	ICNE	52	62	67	81
RESSOURCE DE REFINANCEMENT		2 100	3 800	9 920	3 400
Actifs financiers (plan de trésorerie)		539	669	507	434

En 2026, le **besoin de refinancement** recule fortement pour s'établir à **3 473 MMAD**, contre **10 083 MMAD** en 2025. Le niveau particulièrement élevé observé en 2025 s'expliquait par une performance commerciale record, ayant entraîné une forte croissance des encours, notamment Réseau, ainsi que par des tombées d'intérêts exceptionnellement élevées, qui ont atteint 7 469 MMAD sur l'exercice. En 2026, le retour à un niveau normalisé de l'encours Réseau s'accompagne d'une poursuite maîtrisée de la croissance de l'encours Clientèle (+8%).

Du côté des ressources, le total des encours de refinancement diminue également, passant de 8 264 MMAD en 2025 à 7 701 MMAD en 2026. Cette évolution reflète une moindre mobilisation des lignes bancaires (2 500 MMAD vs 3 877 MMAD), compensée partiellement par une augmentation des BSF (2 700 MMAD vs 2 300 MMAD) et des dettes subordonnées (2 120 MMAD vs 2 020 MMAD). Ainsi, la structure de financement gagne en équilibre, avec un poids accru des ressources longues et stables.

Les actifs financiers du plan de trésorerie s'améliorent sensiblement, passant de 507 MMAD en 2025 à 434 MMAD en 2026, confirmant un retour progressif vers un niveau équilibré après une année 2025 exceptionnelle nécessitant un recours aux ressources de refinancement.

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 2025 :

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
31/12/2020	382 747 838	363 373 376	15 808 727	515 592	2 181 809	868 334
31/12/2021	316 798 105	274 785 626	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
31/12/2023	291 685 147	266 842 159	20 953 597	3 595 109	32 716	261 566
31/12/2024	528 217 426	455 368 746	35 161 849	13 785 221	11 209 147	12 692 462
31/12/2025	564 403 980	488 728 708	38 640 121	13 133 541	11 209 147	12 692 462

II-7 Proposition d'affectation des résultats

Au titre de l'exercice 2025, nous vous proposons d'affecter les résultats de l'exercice social comme suit :

Résultat net comptable	152.412.228,13 DH
Affectation en réserve légale	0,00 DH
Report à nouveau avant affectation	0,00 DH
Bénéfice Distribuible	152.412.228,13 DH
Réserves facultatives avant affectation	426.486.822,29 DH
Distribution de dividendes (44,86 DH par action)	0,00 DH
Réserves facultatives après affectation	578.899.050,42 DH
Report à nouveau après affectation	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 31/12/2025.

Par ailleurs, aucune nouvelle convention de cette nature n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31/12/2025.

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
Grégoire DE-SAINT-LAGER

RCI FINANCE MAROC
44 BD KHALED BNOU LOUALID
Tél.:0522.34.97.00/Fax:0522.34.98.85
Ain Sebâa Casablanca



III- Annexes

III-1 Mandats donnés aux administrateurs et fonctions essentielles au 31 décembre 2025

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
Gregoire DE-SAINT-LAGER	Administrateur, Président du Conseil d'Administration	Aucune (invité permanent)	Président Directeur Général de RCI Finance Maroc
Aude FAUCHIE,	Administrateur	Membre du Comité d'audit Membre du Comité risque Membre du Comité de rémunération Membre du Comité des nominations	Directeur Marketing & Stratégie
Laurent FILLION	Administrateur	Membre du Comité d'audit Membre du Comité risque Membre du Comité de rémunération Membre du Comité des nominations	Directeur Territoires Europe & Maghreb
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 des résolutions proposées à l'Assemblée Générale Ordinaire RCI Finance Maroc du 27 mai 2026

(Projet annexé au Rapport de gestion sur l'exercice 2025 et validé par le
Conseil d'Administration RCI Finance Maroc du 26 mars 2026)

PREMIÈRE RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après en avoir entendu lecture, approuve dans ses contenus et forme le **rapport du Conseil d'Administration** au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

DEUXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, après en avoir entendu lecture, approuve dans toutes ses parties le **rapport Général des Commissaires aux Comptes** au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

TROISIÈME RÉSOLUTION

Après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux Comptes, l'Assemblée Générale approuve les **comptes** et les **états de synthèse sociaux** de l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils lui ont été présentés, lesdits comptes faisant apparaître un montant de capitaux propres de base de **897.660.907,11 Dirhams** dont un **bénéfice net comptable de 152.412.234,82 Dirhams**.

QUATRIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le **résultat social** de l'exercice clos le 31 décembre 2025 comme suit :

Résultat net comptable	152.412.232,82 DH
Affectation en réserve légale	0,00 DH
Report à nouveau avant affectation	0,00 DH
Bénéfice Distribuible	152.412.234,82 DH
Réserves facultatives avant affectation	426.486.822,29 DH
Distribution de dividendes (44,86 DH par action)	0,00 DH
Réserves facultatives après affectation	578.899.057,11 DH
Report à nouveau après affectation	0,00 DH

CINQUIÈME RÉSOLUTION

Après en avoir entendu lecture, l'Assemblée Générale approuve le **rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions** visées aux articles 56 de la loi n° 17-95 du 30 août 1996 et 57 de la loi n° 78-12 du 29 juillet 2015, relatives aux sociétés anonymes, conclues et autorisées au titre des exercices antérieurs, et dont l'exécution a été poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

SIXIÈME RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale, approuve les **comptes** et les **états de synthèse consolidés** de l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils lui ont été présentés, lesdits comptes faisant apparaître un montant de **capitaux propres consolidés de 1.021.569 milliers de Dirhams** dont un **résultat net part du Groupe de 151.595 milliers de Dirhams**.

SEPTIÈME RÉOLUTION

En conséquence de ce qui précède, l'Assemblée Générale donne **quitus entier, définitif et sans réserve au Conseil d'Administration**, de sa gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

HUITIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée générale donne **quitus entier, définitif et sans réserve aux Commissaires aux Comptes**, pour l'exécution de leur mandat au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

NEUVIÈME RÉOLUTION

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

DIXIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale donne son approbation pour l'augmentation du plafond du programme d'émissions des Bons de Sociétés de Financement (BSF), lequel est porté de trois milliards cinq cents (3,5) de dirhams à cinq (5) milliards de dirhams. Et du maintien le plafond du programme d'émission obligataire de trois virgule cinq (3,5) milliards de dirhams.

ONZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la mise en place d'une enveloppe d'émissions obligataires d'un montant de 3,5 milliards d'euros, valable pour une durée de cinq (5) ans à compter du 26 mai 2025. Le reliquat de cette enveloppe disponible pour utilisation s'élève à 2 262 millions d'euros

DOUZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale approuve que le montant de chaque émission puisse être limitée au montant des souscriptions effectivement reçues à l'expiration du délai de souscription.

TREIZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer aux Administrateurs Indépendants des **jetons de présence** au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, d'une somme totale nette de **110.000 Dirhams**, dont le montant est porté aux charges d'exploitation de la société.

L'Assemblée générale charge le Président du Conseil d'Administration de répartir ces jetons de présence entre les Administrateurs Indépendants du Conseil.

QUATORZIÈME RÉOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate l'arrivée à terme des mandants des Commissaires aux Comptes **FORVIS MAZARS** et **FIDAROC GRANT THORNTON**. Vu l'avis du Conseil d'Administration et en conformité avec les dispositions de la circulaire de Bank Al-Maghrib, l'Assemblée Générale décide de **renouveler le mandat de FORVIS MAZARS** pour un troisième et dernier mandat, sous réserve d'un changement de signataire et de la validation de Bank Al Maghrib.

L'Assemblée Générale décide également du **renouvellement du mandat de FIDAROC GRANT THORNTON** pour un deuxième mandat de trois (3) ans.

QUINZIÈME RÉOLUTION

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

III-3 Etats financiers sociaux et consolidés au 31 décembre 2025

Cf. pages suivantes.

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 31/12/2025

ACTIF	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public,	29 760 207	22 375 181
Service des chèques postaux		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	331 721 385	394 983 129
. A vue	73 661 500	75 767 180
. A terme	258 059 885	319 215 950
Créances sur la clientèle	7 886 582 348	5 333 508 781
. Crédits de trésorerie et à la consommation	7 798 660 409	5 247 101 854
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	87 921 940	86 406 927
Créances acquises par affacturage	-	6 035 063
Titres de transaction et de placement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	241 384 183	155 953 003
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	2 442 502 541	2 275 049 091
Immobilisations incorporelles	-	-
Immobilisations corporelles	542 787	392 750
TOTAL DE L'ACTIF	10 944 471 450	8 200 274 999

HORS BILAN	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES	842 266 599	421 213 612
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	842 266 599	421 213 612
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	3 825 134 178	1 787 050 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 100 984 178	750 000 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 724 150 000	1 037 050 000
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	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 910 820 749	1 666 021 155
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	7 822 108	13 837 737
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	473 016 381	356 011 542
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	65 200 000	48 200 000
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 197 923 397	1 142 041 211
Commissions sur prestations de service	166 858 864	105 930 665
Autres produits bancaires	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 290 514 345	1 215 623 067
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	116 188 187	90 900 579
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	104 550 211	87 482 628
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 044 477 579	1 018 008 932
Autres charges bancaires	25 298 368	19 230 928
PRODUIT NET BANCAIRE	620 306 404	450 398 088
Produits d'exploitation non bancaire	1 564 934	1 472 922
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	304 125 457	212 065 362
Charges de personnel	35 909 838	31 291 491
Impôts et taxes	417 464	417 463
Charges externes	267 137 639	179 091 046
Autres charges générales d'exploitation	500 000	1 120 000
DAP des immobilisations incorporelles et corporelles	160 516	145 363
DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	129 307 819	112 540 537
DAP pour créances et engagements par signature en souffrance	76 763 352	99 627 724
Pertes sur créances irrécouvrables	32 539 211	354 581
Autres dotations aux provisions	20 005 256	12 558 232
REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTIES	73 353 766	38 500 014
RAP pour créances et engagements par signature en souffrance	56 549 038	35 819 720
Récupérations sur créances amorties	215 793	187 294
Autres reprises de provisions	16 588 936	2 493 000
RESULTAT COURANT	261 791 829	165 765 125
Produits non courants	1 791 580	3 124 786
Charges non courantes	8 170 124	6 835 392
RESULTAT AVANT IMPOTS	255 413 285	162 054 518
Impôts sur les résultats	103 001 050	62 820 748
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	152 412 235	99 233 770

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 808 386 485	1 598 629 273
(+) Récupérations sur créances amorties	215 793	187 294
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 564 934	1 472 922
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	1 290 514 345	1 215 623 067
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-
(-) Charges générales d'exploitation versées	310 343 484	215 630 606
(-) Impôts sur les résultats versés	62 820 748	33 950 445
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	146 488 634	135 085 371
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	61 156 065	-4 105 123
(+) Créances sur la clientèle	-2 602 992 557	-890 776 467
(+) Titres de transaction et de placement	-	-
(+) Autres actifs	-85 431 178	-22 246 947
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-167 453 450	-148 661 040
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 215 023 674	47 125 410
(+) Dépôts de la clientèle	-	-
(+) Titres de créance émis	1 199 569 848	757 274 332
(+) Autres passifs	157 247 932	231 417 809
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-222 879 667	-29 972 025
III.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	-76 391 033	105 113 346
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-150 037	145 363
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	65 200 000	48 200 000
IV.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	65 049 963	48 345 363
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
(+) Emission de dettes subordonnées	52 000 000	-0
(+) Emission d'actions	-	-
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
(-) Intérêts versés	-	-
(-) Dividendes versés	-70 000 000	-130 000 000
V.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-18 000 000	-130 000 000
VI.VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)	-29 205 995	23 458 709
VII.TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	86 419 260	62 960 553
VIII.TRÉSORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	57 078 191	86 419 260

PASSIF	en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 952 988 956	2 703 344 867
. A vue	46 343 516	11 723 101
. A terme	3 906 645 441	2 691 621 767
Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	-	-
Titres de créance émis	4 136 996 939	2 937 427 092
. Titres de créance négociables émis	4 136 996 939	2 937 427 092
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	1 603 931 705	1 446 683 773
Provisions pour risques et charges	132 892 943	129 476 622
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	220 000 000	168 093 973
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	455 465 172	426 223 993
Capital	289 783 500	289 783 500
Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	-	7 409
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	0
Résultat net de l'exercice (+/-)	152 412 235	99 233 770
TOTAL DU PASSIF	10 944 471 450	8 200 274 999

ETAT DES SOLDES DE GESTION	en Dirhams	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	31/12/2025	31/12/2024
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
(+) Intérêts et produits assimilés	480 838 488	369 849 280
(-) Intérêts et charges assimilés	220 738 398	178 383 207
MARGE D'INTERET	260 100 091	191 466 073
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 197 923 397	1 142 041 211
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 044 477 579	1 018 008 932
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	153 445 818	124 032 279
(+) Commissions perçues	166 858 864	105 930 665
(-) Commissions servies	25 298 368	19 122 668
Marge sur commissions	141 560 496	86 807 996
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
(+) Résultat des opérations de change	-	-108 260
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	-	-108 260
(+) Divers autres produits bancaires	65 200 000	48 200 000
(-) Diverses autres charges bancaires	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	620 306 404	450 398 088
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 564 934	1 472 922
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	304 125 457	212 065 362
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	317 745 881	239 805 648
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-52 537 732	-63 975 292
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-3 416 320	-10 065 232
RESULTAT COURANT	261 791 829	165 765 125
RESULTAT NON COURANT	-6 378 544	-3 710 607
(-) Impôts sur les résultats	103 001 050	62 820 748
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	152 412 235	99 233 770

ETAT DES SOLDES DE GESTION	en Dirhams	
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2025	31/12/2024
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	152 412 235	99 233 770
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	160 516	145 363
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	20 005 256	12 558 232
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	8 170 124	6 835 392
(-) Reprises de provisions	16 588 936	2 493 000
(-) 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	164 159 195	116 279 757
(-) Bénéfices distribués	70 000 000	130 000 000
(+/-) AUTOFINANCEMENT	94 159 195	-13 720 243

INDICATION DES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR RCI FINANCE MAROC AU 31/12/2024

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 été précisée 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 précitées, douteuses et compromises donnent lieu à la constitution de provisions égales au moins, respectivement à 20%, 50% et 100% de leur montants, conformément à la réglementation en vigueur

- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles.

- Toute provision devenue sans objet est reprise en produits en totalité.

Agios sur créances en 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 comptabilisées à l'échéance avec constatation des intérêts courus et non « échus en fin d'exercice.

Traitement des dotations aux amortissements liées aux immobilisations données en crédit-bail

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS		en Dirhams	
ACTIF	31/12/2025	31/12/2024	
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	-	-	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-	
DEBITEURS DIVERS	165 676 129	109 043 316	
Sommes dues par l'Etat	114 282 393	85 240 576	
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-	
Sommes diverses dues par le personnel	215 861	325 267	
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-	
Divers autres débiteurs	51 177 875	23 477 472	
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	75 708 052	46 909 687	
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	6 922 036	1 292 347	
Autres comptes de régularisation	68 786 016	45 617 341	
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES	-	-	
TOTAL	241 384 182	155 953 003	

COMMISSIONS		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024	
COMMISSIONS PERCUES :	166 858 864	105 930 665	
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'assurance	-	-	
sur autres prestations de service	166 858 864	105 930 665	
COMMISSIONS VERSEES	25 298 368	19 122 668	
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	25 298 368	19 122 668	

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS						en Dirhams	
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	TOTAL	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	-	46 343 516	-	-	46 343 516	-	11 723 101
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	3 876 262 977	-	-	3 876 262 977	2 677 247 156	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	3 876 262 977	-	-	3 876 262 977	2 677 247 156	-
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A PAYER	-	30 382 463	-	-	30 382 463	14 374 611	-
TOTAL	-	3 952 988 956	-	-	3 952 988 956	2 703 344 867	-

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE						en Dirhams	
CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			TOTAL	TOTAL	TOTAL
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle			
CREDITS DE TRESORERIE	-	-	3 692 543 161	-	3 692 543 161	2 194 162 187	-
- Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-	-	-
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	3 692 543 161	-	3 692 543 161	2 194 162 187	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	4 075 346 848	4 075 346 848	3 013 031 000	-
CREDITS A L'EQUIPEMENT	-	-	-	-	-	-	-
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREDITS	-	-	-	-	-	-	-
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	6 035 063	-	-6 035 063	-	-	6 035 063	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	12 748 257	12 748 257	9 558 918	-
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	105 944 083	105 944 083	116 756 675	-
- Créances pré-douteuses	-	-	-	44 833 858	44 833 858	32 905 673	-
- Créances douteuses	-	-	-	28 918 887	28 918 887	37 761 679	-
- Créances compromises	-	-	-	32 191 337	32 191 337	46 089 323	-
TOTAL	6 035 063	-	3 686 508 098	4 194 039 188	7 886 582 348	5 339 543 844	-

PROVISIONS						en Dirhams	
	Encours 31/12/2024	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2025		
Créances sur les établissements de crédits et assimilés	-	-	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	530 374 471	65 357 177	50 529 027	-	545 202 621	-	-
titres de placement	-	-	-	-	-	-	-
titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-	-	-
immobilisations en crédit-bail et en location	95 849 866	11 406 174	6 020 010	-	101 236 030	-	-
autres actifs	-	-	-	-	-	-	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	129 476 622	20 005 256	16 588 936	-	132 892 943		
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	103 670 019	9 799 000	8 848 936	-	104 620 083	-	-
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	25 806 604	10 206 256	7 740 000	-	28 272 860	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	755 700 960	96 768 608	73 137 974	-	779 331 594		

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE				en Dirhams	
Montants		Montants		Montants	
A- Origine des résultats affectés		B-Affectation des résultats			
Décision de l'AGO du 29 Mai 2025		Réserve légale	-		
Report à nouveau	7 409	Dividendes	70 000 000		
Résultats nets en instance d'affectation	397 245 643	Autres affectations	426 486 822		
Résultat net de l'exercice	-	Report à nouveau	-		
Prélèvements sur les bénéfices	99 233 770				
Autres prélèvements	-				
TOTAL A	496 486 822	TOTAL B	496 486 822		

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS		en Dirhams	
L.DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT	
Résultat courant d'après le compte de produits et charges		261 791 829	
(+) Réintégrations fiscales sur opérations courante		88 047 948	
(-) Déductions fiscales sur opérations courantes		75 719 775	
(=) Résultat courant théoriquement imposable		274 120 002	
(-) Impôt théorique sur résultat courant		107 592 101	
(=) Résultat courant après impôts		154 199 728	
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	31/12/2025	31/12/2024	
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-	
CRÉDITEURS DIVERS	801 096 300	741 242 392	
Sommes dues à l'Etat	147 461 223	105 185 087	
Sommes dues aux organismes de prévoyance	3 110 970	2 646 383	
Sommes diverses dues au personnel	7 234 736	5 512 292	
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	-	-	
Fournisseurs de biens et services	576 069 335	528 380 162	
Divers autres créditeurs	67 220 037	99 518 467	
COMPTES DE REGULARISATION	802 835 405	705 441 381	
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	802 835 405	705 441 381	
Autres comptes de régularisation	-	-	
TOTAL	1 603 931 705	1 446 683 773	

MARGE D'INTÉRÊT		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024	
INTERETS PERCUS	546 038 488	418 049 280	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	7 822 108	13 837 737	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	473 016 381	356 011 542	
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	65 200 000	48 200 000	
INTERETS SERVIS	220 738 398	178 383 207	
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	116 188 187	90 900 579	
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-	
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	104 550 211	87 482 628	

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION		en Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024	
Charges du personnel	35 909 838	31 291 491	
Impôts et taxes	417 464	417 463	
Charges externes	267 137 639	179 091 046	
Autres charges générales d'exploitation	500 000	1 120 000	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	160 516	145 363	
TOTAL	304 125 457	212 065 362	

CAPITAUX PROPRES				en Dirhams	
CAPITAUX PROPRES	31/12/2024	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2025	
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-	
Réserves et primes liées au capital	426 231 402	29 233 770	-	-	455 465 172
Réserve légale	28 978 350	-	-	-	28 978 350
Autres réserves	397 245 643	29 241 179	-	-	426 486 822
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 (+/-)	7 409	-7 409	-	-	-
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	99 233 770	-99 233 770	152 412 235	152 412 235	
Total	815 248 673	-70 000 000	152 412 235	897 660 907	

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE					en Dirhams	
NATURE	Soldes au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	"Déclarations TVA de l'exercice"	Soldes fin d'exercice		
	1	2	3	(1+2-3=4)		
A. TVA collectée	33 028 191	163 837 654	163 117 757	33 748 088		
B. TVA à récupérer	50 505 474	134 534 961	135 006 570	50 033 865		
- Sur charges	2 640	24 762 204	18 887 968	5 876 876		
- Sur immobilisations	50 502 834	109 772 757	116 118 602	44 156 989		
- Cumul crédit à déduire de l'exercice	-	-1 279 807	-1 279 807	-		
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	-17 477 284	29 302 693	28 111 186	-16 285 777		

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE				en Dirhams	
ENGAGEMENTS		31/12/2025	31/12/2024		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES		842 266 599	421 213 612		
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		842 266 599	421 213 612		
Crédits documentaires import					
Acceptations ou engagements de payer					
Ouvertures de crédit confirmés					
Engagements de substitution sur émission de titres					
Engagements irr					

RCI Finance Maroc

OPÉRANT SOUS LA MARQUE COMMERCIALE



IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE											en Dirhams
Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements			Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	4 590 915 162	1 291 086 276	1 204 647 579	4 687 453 518	1 007 209 740	2 107 272 270	23 110 979	22 063 368	137 678 707	2 442 502 541	
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CREDIT-BAIL MOBILIER	4 437 661 693	1 291 086 276	1 204 647 579	4 524 100 390	1 007 209 740	2 107 272 270	11 704 804	16 043 358	26 207 213	2 390 620 907	
- Crédit-bail mobilier en cours	0	0	0	0	0	0	-	-	-	0	
- Crédit-bail mobilier loué	4 211 902 662	1 250 590 497	1 188 604 221	4 273 888 938	991 166 382	1 883 270 236	-	-	-	2 390 618 702	
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	225 759 031	40 495 779	16 043 358	250 211 452	16 043 358	224 002 034	11 704 804	16 043 358	26 207 213	2 205	
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Crédit-bail immobilier en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Crédit-bail immobilier loué	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS RESTRUCTURES	45 474 200	-	-	38 026 184	-	-	-	-	-	38 026 184	
LOYERS IMPAYES	107 779 269	-	-	125 326 944	-	-	11 406 174	6 020 010	111 471 494	13 855 450	
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS RESTRUCTURES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS IMPAYES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LOYERS EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL	4 590 915 162	1 291 086 276	1 204 647 579	4 687 453 518	1 007 209 740	2 107 272 270	23 110 979	22 063 368	137 678 707	2 442 502 541	

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES											en Dirhams
Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice		
					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		
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	-	409 000		
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 727 167	310 553	-	2 037 720	1 334 417	160 516	-	1 494 933	542 787		
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Immeubles d'exploitation, Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	1 727 167	310 553	-	2 037 720	1 334 417	160 516	-	1 494 933	542 787		
- Mobilier de bureau d'exploitation	1 402 490	310 553	-	1 713 043	1 032 470	160 516	-	1 192 986	520 057		
- Matériel de bureau d'exploitation	126 993	-	-	126 993	104 263	-	-	104 263	22 730		
- Matériel informatique	197 684	-	-	197 684	197 684	-	-	197 684	0		
- 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	2 136 167	310 553	-	2 446 720	1 743 418	160 516	-	1 903 933	542 787		

AUTRES PRODUITS ET CHARGES		en Dirhams
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	1 564 934	
- Droits accessoires	1 564 934	
- Autres produits d'exploitation non bancaire	-	
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	73 353 766	
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	56 549 038	
- Recupérations sur créances amorties	215 793	
- Reprises de provisions pour autres risques et charges	16 588 936	
PRODUITS NON COURANTES	1 791 580	
Autres charges bancaires	25 298 368	
- Charges sur opérations de change	-	
- Pertes sur opérations de change	-	
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	-	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	160 516	
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	-	
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	160 516	
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURABLES	129 307 819	
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	76 763 352	
- Pertes sur créances irrécouvrables	32 539 211	
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges	20 005 256	
CHARGES NON COURANTES	8 170 124	
- Dotations non courantes aux provisions	-	
- Autres charges non courantes	8 170 124	

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE					en Dirhams
Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres			
		crédits par décaissement	crédits par signature	Montant des titres détenus dans le capital des bénéficiaires	
7	1 020 950	915 036	105 914	-	

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES							en Dirhams
CREANCES	Bank Al-Maghrib,	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2025	Total 31/12/2024	
	Tresor Public et Service des Chèques Postaux						
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	29 636 111	73 661 500	-	-	103 297 611	97 992 813	
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	-	
PRETS DE TRESORERIE	-	258 059 885	-	-	258 059 885	319 215 950	
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-	
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-	
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	
TOTAL	29 636 111	331 721 385	-	-	361 357 496	417 208 763	

PASSIFS EVENTUELS	
a- Les déclarations fiscales en matière d'impôt sur les sociétés et d'impôt sur les revenus et la TVA pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.	
b- Les déclarations sociales au titre de la CNSS pourraient faire l'objet de contrôle et d'éventuels redressements.	
c- Notons qu'au titre de la période non prescrite, les rôles émis des autres impôts et taxes peuvent également faire l'objet de révisions.	

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES										en Dirhams
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capita social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice	
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net		
Participations dans les entreprises liées RDFM	Société de courtage d'assurances	2 000 000	100%	11 978 000	11 978 000	31/12/2025	52 850 819	45 524 291	65 961 393	
				11 978 000	31/12/2025	52 850 819	45 524 291	65 961 393		
Autres titres de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TOTAL				11 978 000	11 978 000	-	52 850 819	45 524 291	65 961 393	

PLUS OU MOINS VALEURS SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS						en Dirhams
Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession
TOTAL		1 204 647 579	1 079 174 167	125 473 411	103 240 299	3 476 791
						Moins-values de cession
						25 709 904

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL				
Montant du capital: 289 783 500 DHS				
Montant du capital social souscrit et non appelé				
Valeur nominale des titres 100 DHS				
Nom des actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Ex précédent	Ex actuel	
RCI Banque SA	15 rue d'Uzès, 75002 Paris, France	2 897 832	2 897 832	99,99%
Gregoire de SAINT-LAGER	15 rue Jebel Al Ayachi, CIL	1	1	0,00%
Xavier DEROT	81 rue du docteur caron 76230 BOIS-	1	1	0,00%
Carlos Tomas DE-LA-TORRE-GIL	GUILLAUME Avda. De Europa, 1	-	-	-
Total		2 897 835	2 897 835	99,99%

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES				en Dirhams
	Exercice N	Exercice N-1	Exercice N-2	
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	1 117 660 907	983 342 645	842 053 885	
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE				
1- Produit net bancaire	620 306 404	450 398 088	304 560 375	
2- Résultat avant impôts	255 413 285	162 054 518	75 136 961	
3- Impôts sur les résultats	103 001 050	62 820 748	41 005 352	
4- Bénéfices distribués	-	-	-	
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	152 412 235	99 233 770	34 131 609	
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)				
Résultat net par action ou part sociale	53	34	12	
Bénéfice distribué par action ou part sociale	-	-	-	
PERSONNEL				
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	35 909 838	31 291 491	32 295 719	
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	49	49	48	

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL				en Dirhams
I - RESULTAT NET COMPTABLE	152 412 235			
- Bénéfice net	152 412 235			
- Perte nette	0			
II - REINTEGRATIONS FISCALES	268 532 905			
1- Courantes	191 048 998			
- Impôt sur les sociétés (Y compris CSS)	111 159 589			
- Provisions	79 889 409			
2- Non courantes	-			
III - DEDUCTIONS FISCALES	77 483 907			158 522 076
1- Courantes	-			75 719 775
2- Non courantes	-			82 802 301
TOTAL	420 945 140			158 522 076
IV - RESULTAT BRUT FISCAL	-			262 423 064
- Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	-			262 423 064
- Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)	-			-
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)	-			-
- Exercice n-4	-			-
- Exercice n-3	-			-
- Exercice n-2	-			-
- Exercice n-1	-			-
VI - RESULTAT NET FISCAL	-			262 423 064
- Bénéfice net fiscal (A - C)	-			-
- Déficit net fiscal (B)	-			-
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES	-			-
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER	-			-
- Exercice n-4	-			-
- Exercice n-3	-			-
- Exercice n-2	-			-
- Exercice n-1	-			-

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE							en Dirhams
	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D > 5 ans	TOTAL	
ACTIF							
Créances sur les EC et ass.	258 059 885	-	-	-	-	258 059 885	
Créances sur la clientèle	186 791 613	1 019 126 266	3 896 403 964	2 646 498 859	19 069 306	7 767 890 009	
Titres de créance	-	-	-	-	-	-	
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-	

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE RCI FINANCE MAROC

AU 31/12/2025

ACTIF CONSOLIDÉ	en millier de Dirhams	
	31/12/2025	31/12/2024
LIBELLE		
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	29 760	22 375
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	350 581	424 821
. A vue	92 521	105 605
. A terme	258 060	319 216
Créances sur la clientèle	7 886 582	5 333 509
. Crédits de trésorerie et à la consommation	7 798 660	5 293 189
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	87 922	40 320
Opération de crédit-bail et de location	2 106 813	1 930 447
Créances acquises par affacturage	-	6 035
Titres de transaction et de placement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	297 481	227 799
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	543	393
TOTAL DE L'ACTIF	10 671 761	7 945 379

CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	1 021 562	
Capitaux propres à l'ouverture	940 794	
Augmentation de capital	-	
Distributions	-70 000	
Autres	-828	
Résultat consolidé	151 595	

ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES	842 267	421 214
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	842 267	421 214
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	3 825 134	1 787 050
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 100 984	750 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 724 150	1 037 050
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	31/12/2025	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	898 148	721 823
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	7 822	13 838
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	473 016	356 012
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	184 489	153 755
Commissions sur prestations de service	232 820	198 219
Autres produits bancaires	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	246 037	197 614
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	116 188	90 901
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	104 550	87 483
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location	-	-
Autres charges bancaires	25 298	19 231
PRODUIT NET BANCAIRE	652 111	524 209
Produits d'exploitation non bancaire	1 565	1 473
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	309 798	215 825
Charges de personnel	35 910	31 291
Impôts et taxes	5 026	4 092
Charges externes	268 202	179 176
Autres charges générales d'exploitation	500	1 120
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	161	145
DOTATIONS AUX PROV. ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	129 308	112 541
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	76 763	99 628
Pertes sur créances irrécouvrables	32 539	355
Autres dotations aux provisions	20 005	12 558
REPRISES DE PROV. ET RECUP. SUR CREANCES AMORTIES	73 354	38 500
Reprise aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	56 549	35 820
Récupérations sur créances amorties	216	187
Autres reprises de provisions	16 589	2 493
RESULTAT COURANT	287 923	235 816
Produits non courants	1 792	3 125
Charges non courantes	8 170	6 835
RESULTAT AVANT IMPOTS	281 545	232 105
Impôts sur les résultats	129 950	97 538
RESULTAT NET DU GROUPE	151 595	134 567

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉE		
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	151 595	134 567
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	161	73
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	20 005	6 606
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	8 170	5 267
(-) Reprises de provisions	16 589	-
(-) 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	163 342	86 183
(-) Bénéfices distribués	70 000	130 000
(+/-) AUTOFINANCEMENT	93 342	-43 817

PASSIF CONSOLIDÉ	en millier de Dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 954 608	2 704 139
. A vue	47 962	12 518
. A terme	3 906 645	2 691 622
Dépôts de la clientèle	-	-
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	-	-
Titres de créance émis	4 136 997	2 937 427
. Titres de créance négociables émis	4 136 997	2 937 427
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	1 203 046	1 062 800
Provisions pour risques et charges	135 541	132 124
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	220 000	168 094
Ecarts d'acquisition	-	-
Réserves et primes liées au capital	-	-
Capital	289 784	289 784
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différence sur mises en équivalence	580 191	516 444
- Part du groupe	580 191	516 444
Résultat net de l'exercice (+/-)	151 595	134 567
- Part du groupe	151 595	134 567
TOTAL DU PASSIF	10 671 761	7 945 379

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉS	en millier de Dirhams	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS		
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
(+) Intérêts et produits assimilés	480 838	369 849
(-) Intérêts et charges assimilées	220 738	178 383
MARGE D'INTERET	260 100	191 466
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	184 489	153 755
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	184 489	153 755
(+) Commissions perçues	232 820	198 219
(-) Commissions servies	-	-
Marge sur commissions	232 820	198 219
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
(+) Résultat des opérations de change	-	-
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	-	-
(+) Divers autres produits bancaires	-	-
(-) Diverses autres charges bancaires	25 298	19 231
PRODUIT NET BANCAIRE	652 111	524 209
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 565	1 473
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	309 798	215 825
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	343 877	309 857
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	52 538	63 975
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	3 416	10 065
RESULTAT COURANT	287 923	235 816
RESULTAT NON COURANT	-6 379	-3 711
(-) Impôts sur les résultats	129 950	97 538
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	151 595	134 567

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE	En milliers de dirhams	
LIBELLE	31/12/2025	31/12/2024
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 812 226	1 599 966
(+) Récupérations sur créances amorties	216	187
(+) Produits divers d'exploitation perçus	67 526	94 586
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-1 290 514	-1 215 623
(-) Charges diverses d'exploitation payées	-	-
(-) Charges générales d'exploitation versées	-313 888	-218 395
(-) Impôts sur les résultats versés	-77 585	-57 225
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	197 981	203 497
Variation des actifs d'exploitation :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	61 156	-4 105
(+) Créances sur la clientèle	-2 602 993	-890 776
(+) Titres de transaction et de placement	-	-
(+) Autres actifs	-85 431	-30 494
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-167 453	-148 661
Variation des passifs d'exploitation :		
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 215 024	47 125
(+) Dépôts de la clientèle	-	-
(+) Titres de créance émis	1 199 570	757 274
(+) Autres passifs	165 124	231 418
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-215 003	-38 219
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	-17 022	165 278
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-150	145
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	-	-
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-150	145
(+) 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	-70 000	-130 000
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-70 000	-130 000
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV + V)	-87 172	35 423
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	115 463	80 039
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	74 319	115 463

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2025								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 BAKROUENI, CASABLANCA	Société de courtage	2 000	100%	100%	45 524	31/12/2025	52 851	45 524	INTEGRATION GLOBALE

LISTE DES ENTREPRISES ENTRÉES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2025 AU 31/12/2025								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									

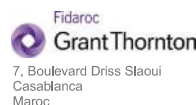
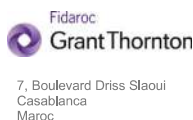
LISTE DES ENTREPRISES LAISSÉES EN DEHORS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2025								En milliers de dirhams		
Dénomination de la société	Adresse du siège social	Secteur d'activité	Montant des capitaux propres	% du contrôle	% d'intérêts	Extrait des derniers états de synthèse de la société consolidée			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 31/12/2025	Total 31/12/2024
	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	29 636	47 962	-	-	-	47 962	12 518	
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-	-	
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	-	
- à terme	-	-	-	-	-	-	-	
PRETS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-	-	
- au jour le jour	-	3 876 263	-	-	-	3 876 263	2 677 247	
- à terme	-	-	-	-	-	-	-	
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-	-	
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-	-	
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	30 382	-	-	-	30 382	14 375	
TOTAL	29 636	3 954 608	-	-	-	3 954 608	2 704 139	

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES										En milliers de dirhams		
Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice			
					Montant des amortissements et/ou provisions début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	409 000	-			
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	409 000	-	-	409 000	409 000	-	-	409 000	-			
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 727 167	310 553	-	2 037 720	1 334 417	160 516	-	1 494 933	542 787			
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	1 402 490	310 553	-	1 713 043	1 032 470	160 516	-	1 192 986	520 057			
. Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
. Immeubles d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	1 727 167	310 553	-	2 037 720	1 334 417	160 516	-	1 494 933	542 787			
. Mobilier de bureau d'exploitation	1 402 490	310 553	-	1 713 043	1 032 470	160 516	-	1 192 986	520 057			
. Matériel de bureau d'exploitation	126 993	-	-	126 993	104 263	-	-	104 263	22 730			
. Matériel informatique	197 684	-	-	197 684	197 684	-	-	197 684	0			
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
. Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
- IMMOBILISATIONS HORS EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
. Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
. Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
. Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
Total	2 136 167	310 553	-	2 446 720	1 743 417	160 516	-	1 903 933	542 787			

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES							En milliers de dirhams	
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc						Total 31/12/2025	Total 31/12/2024
	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	-	47 962	-	-	-	47 962	12 518	
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-	-	
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-	-	
- à terme	-	-	-	-	-	-	-	
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-	-	
- au jour le jour	-	3 876 263	-	-	-	3 876 263	2 677 247	
- à terme	-	-	-	-	-	-	-	
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-	-	
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-	-	
INTERETS COURUS A PAYER	-	30 382	-	-	-	30 382	14 375	
TOTAL	-	3 954 608	-	-	-	3 954 608	2 704 139	

DATATION ET EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS	
I. DATATION	
. Date de clôture	31/12/2025
. Date d'établissement des états de synthèse	28/02/2026
. Date de tenue du conseil d'administration	26/03/2026
(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 CLÔTURE 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
	Mobilize Financial Services confirme une trajectoire de croissance maîtrisée, avec des financements nouveaux en progression et un résultat avant impôts en hausse en 2025.
	RCI Finance Maroc consolide ses performances avec un produit net bancaire en croissance et un encours soutenu, tout en s'appuyant sur une stratégie tarifaire robuste et un contrôle rigoureux des risques.



GROUPE RCI Finance Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE AU 31 DECEMBRE 2025

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 l'exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 1.021.569 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 151.595 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 2025, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 30 mars 2026

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton International
7 Bd Driss Slaoui - Casablanca
Tél: 05 22 54 48 00 - Fax: 05 22 29 66 77
Rachid BOUMEHRAZ
Associé

Forvis Mazars
76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia,
7^{ème} étage Casablanca -Maroc
Taha FERDAOUS
Associé

RCI Finance Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société RCI Finance Maroc S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2025. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.117.661 KMAD, dont un bénéfice net de 152.412 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 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2026

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton International
7 Bd Driss Slaoui - Casablanca
Tél: 05 22 54 48 00 - Fax: 05 22 29 66 77
Rachid BOUMEHRAZ
Associé

Forvis Mazars
76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia,
7^{ème} étage Casablanca -Maroc
Taha FERDAOUS
Associé

V. Rapport ESG

RCI Finance Maroc

OPÉRANT SOUS LA MARQUE COMMERCIALE

MOBILIZE
FINANCIAL SERVICES

Rapport ESG 2025

RCI Finance Maroc

TABLE DES MATIERES

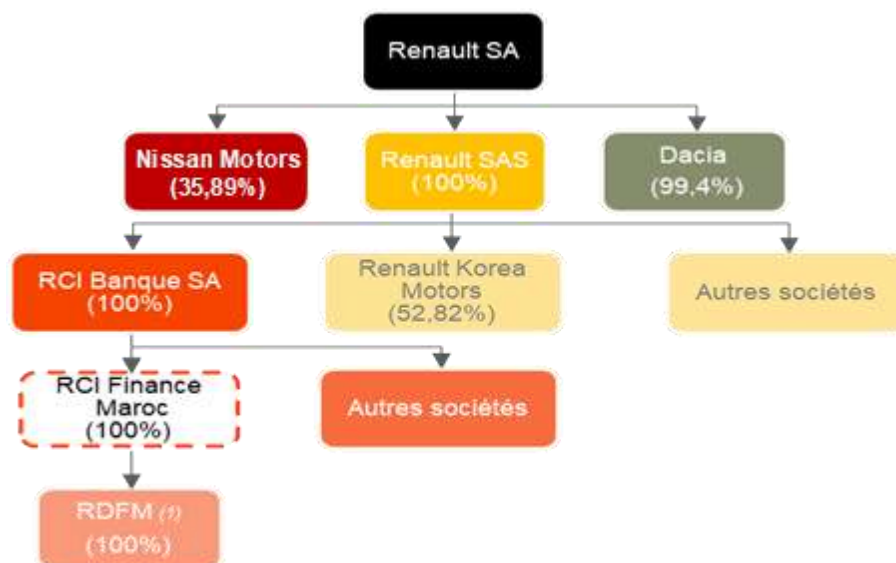
I. Introduction.....	3
1. RCI Finance Maroc.....	3
2. Démarche RSE-ESG	3
A. Environnement.....	3
B. Social	3
C. Gouvernance.....	4
II. Stratégie RSE du Groupe Renault Maroc.....	5
III. Actions sociales et environnementales	6
3. Programme de mobilité Scolaire à Fahs Anjra.....	6
4. La réhabilitation des établissements scolaires.....	6
5. Parascolaire	6
6. Les bourses pour la formation supérieure.....	7
7. La formation qualifiante :	7
8. Mobilité durable :	7
9. Environnement et préservation des ressources :	8
IV. Informations sociales.....	9
1. Gestion des Ressources Humaines.....	9
A. Recrutement.....	9
B. Gestion des carrières et mobilité.....	10
C. Rémunération.....	10
D. Diversité femme-homme	10
E. Handicap	11
F. Formation	11
2. Effectifs sur les trois dernières années	12
A. Effectifs par branche d'activité.....	12
B. Effectifs par nature de contrat	12
C. Effectifs par catégorie	12
D. Effectifs par genre.....	13
E. Effectifs par ancienneté.....	13
F. Autres indicateurs RH	13
V. Gouvernance.....	14
1. Assemblées Générales.....	14
A. Dispositions générales.....	14
B. Actionnaires.....	14
2. Conseil d'Administration	14
A. Dispositions générales et composition.....	14
B. Comités spécialisés.....	14
C. Mandats et fonctions essentielles des administrateurs	15
D. Critères d'indépendance des administrateurs indépendants.....	15
E. Rémunération du Conseil d'Administration	15
3. Comité de Direction.....	16
A. Composition du Comité de Direction	16
B. Rémunération du Comité de Direction	16
4. Ethique, déontologie et prévention de la corruption.....	17
A. Formation et sensibilisation des collaborateurs	17
B. Cadre procédural.....	17
C. Gestion de l'intégrité des tiers.....	17
D. Dispositif de mesure et de surveillance.....	17

I. Introduction

1. 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 sous la marque commerciale Mobilize Financial Service). Présent dans 35 pays, Mobilize Financial Services est 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.

Actionnariat au 31 décembre 2025 :



*Le pourcentage d'actions Nissan détenue par Renault SA dans Nissan s'élève à 35,9 %, dont 18,8% de ces actions a été transférés par Renault Group à une fiducie française. Renault conserve les droits économiques qui leur sont rattachés (notamment le dividende) et décide librement des dates de cession de ces titres sans limite de temps.

Source : <https://group.renault.com/finance/actionnaire>

2. Démarche RSE-ESG

La démarche de Responsabilité Sociale et Environnementale (RSE) mise en place par RCI Finance Maroc est basée sur les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) suivants :

A. Environnement

RCI Finance Maroc s'inscrit dans la politique du Groupe Renault visant à minimiser l'impact de son activité sur l'environnement, notamment en ce qui concerne la pollution et l'utilisation des ressources naturelles. En tant que société de financement sans activité industrielle, l'impact direct de RCI FM sur l'environnement est extrêmement limité.

B. Social

RCI Finance Maroc veille de façon continue à la qualité des relations avec ses salariés, au respect des droits desdits salariés et à la prise en compte de leurs besoins. Cette mission est assurée en cohérence avec la Direction des Ressources Humaines de Renault Commerce Maroc.

C. Gouvernance

RCI Finance Maroc déploie des pratiques de bonne gouvernance au sein de ses instances de direction et de contrôle et engage une démarche continue d'amélioration de ces pratiques. L'entreprise dispose d'Actionnaires qui se réunissent régulièrement en assemblée, d'un Conseil d'Administration, dont deux Administrateurs sont indépendants (soit 40% du Conseil), et d'un Comité de Direction.

La nomination du second Administrateur indépendant, faite le 25 mars 2021, a permis à RCI Finance Maroc de dépasser les exigences réglementaires en matière de poids des Administrateurs indépendants mais aussi de séparer la présidence des Comités spécialisés et de poursuivre la féminisation de ses instances de gouvernance.

La gestion des Ressources Humaines de RCI Finance Maroc est assurée par la DRH de Renault Commerce Maroc et la politique sociale et environnementale de RCI FM s'inscrit totalement dans celle du Groupe Renault Maroc.

II. Stratégie RSE du Groupe Renault Maroc

Le Groupe Renault Maroc, locomotive de la filière automobile du Royaume, est conscient des répercussions sociales, sociétales et environnementales de ses activités. La stratégie de RSE de Renault Group ambitionne d'en maîtriser les impacts et d'en accroître les retombées positives sur son environnement en s'appuyant sur les valeurs et savoir-faire distinctifs de Renault Group et en l'adaptant au contexte local.

En 2025, Renault Group Maroc a continué d'engager sa contribution au développement social et économique du Royaume et à œuvrer pour la préservation des ressources dans ses processus de fabrication.

A travers la Fondation Renault Maroc, le Groupe déploie des initiatives sociales et sociétales auprès des communautés riveraines des sites d'implantation du autour de 2 principaux axes : l'inclusion et la mobilité durable.

En 2025, la Fondation Renault Maroc a continué à favoriser l'inclusion à travers plusieurs initiatives permettant de promouvoir l'accès à l'éducation, lutter contre l'abandon scolaire, et accompagner à l'insertion professionnelle dans ses zones d'implantation, tel que :

- Les programmes de transport scolaire en régions rurales
- L'accès au parascolaire
- L'appui éducatif aux jeunes défavorisés
- La rénovation d'établissements scolaires ruraux
- L'octroi de bourse à de jeunes bacheliers
- L'accompagnement de jeunes inactifs par la formation qualifiante

III. Actions sociales et environnementales

3. Programme de mobilité Scolaire à Fahs Anjra

Pour lutter contre la première cause d'abandon scolaire du Royaume, la Fondation Renault Maroc déploie des solutions efficaces de mobilité afin de rendre accessibles les collèges-lycées publics de la province de Fahs-Anjra, dans le périmètre de l'usine de Renault Group de Tanger. Cette initiative profite aux communes de Melloussa, Al Bahraoyine, Khemis Anjra, Taghramt, Jouamaa et Ksar Sghir leur permettant de disposer d'un programme de mobilité scolaire, collectif et sécurisé pour les collégiens et les lycéens.

En 2025, la Fondation Renault Maroc a continué à appuyer cette initiative, lancée par le Groupe en 2012, portant le nombre de bénéficiaires à plus de 2200 qui sont transportés chaque jour dans des conditions sécurisées, en partenariat avec la société de développement provinciale de la région.

4. La réhabilitation des établissements scolaires

Rendre plus attractif l'apprentissage à travers l'amélioration de l'infrastructure des établissements scolaires se révèle un moyen supplémentaire d'encourager la rétention scolaire. Voilà pourquoi, depuis plusieurs années, la Fondation Renault Maroc a lancé de nombreuses initiatives de réfection intégrale d'établissements scolaires publics en régions rurales et périurbaines. En particulier, des écoles primaires de la commune rurale de Melloussa à Tanger.

En 2025, un 6ème établissement a pu bénéficier d'un chantier de rénovation intégrale qui a pour but de contribuer au confort quotidien des élèves de l'établissement.

L'école primaire publique « Tafoughalt » a bénéficié la remise en état du réseau électrique, le réaménagement des sanitaires, le raccordement des fosses septiques, le revêtement des sols de l'ensemble des classes, le dallage et réaménagement de la cour, la sécurisation du pourtour, un nouveau portail d'accès, la remise à niveau des toitures ainsi que la peinture intégrale de l'établissement en passant par le remplacement du mobilier.

5. Parascolaire

La Fondation Renault Maroc s'est engagée dans une démarche éducative parascolaire : le BIBLIOBUS. Lancé en février 2019 en partenariat avec la Fondation Hiba et l'Association Al Jisr, le Bibliobus est un Renault Master transformé en bibliothèque itinérante qui se déplace dans les écoles publiques, dans les régions de Tanger et Casablanca, mettant à la disposition des écoliers un programme éducatif autour du renforcement de la lecture, de la mise en place des bibliothèques scolaires, de l'art plastique, du théâtre et de la projection cinématographique.

Cette 6ème édition a profité à près de 8000 écoliers dans les régions de Tanger et Casablanca à travers des ateliers d'apprentissage et avec l'aide d'animateurs et d'encadrants spécialisés.

6. Les bourses pour la formation supérieure

Lancée en partenariat avec la Fondation Jadara, cette initiative vise à encourager les jeunes bacheliers du lycée de la commune de Melloussa, dans la région de Tanger, à poursuivre leur parcours scolaire vers le cycle supérieur et accéder par la suite au marché du travail.

En 2025, 20 jeunes bacheliers de la région de Fahs Anjra et de d'Al Haouz ont continué à bénéficier de ce programme qui prend en charge également des ateliers de formation et de mise à niveau en langue et informatique, de l'appui au circuit administratif, de la médiation familiale ainsi qu'un accompagnement personnalisé en orientation académique et en recherche de stage.

7. La formation qualifiante :

En 2025, la Fondation Renault Maroc a renforcé son appui aux jeunes inactifs par la formation qualifiante à travers la reconduction de deux partenariats clés :

Le centre de la deuxième chance « GREENCHIP » : en partenariat avec l'Association Al-Jisr, 30 jeunes de la région de Casablanca âgés de 17 à 26 ans ont été pris en charge, pour la 4ème année consécutive, dans un cursus de formation diplômante en informatique. Un cursus qui permet aussi aux bénéficiaires d'accéder aux stages en entreprise et un accompagnement dans la recherche d'emploi en cdi ou cdd.

Le centre de la deuxième chance « TERFAYA » : En partenariat avec l'association Al Ikram, la Fondation Renault Maroc a renouvelé son appui aux 50 bénéficiaires de ce centre de la deuxième chance au quartier Ben Msik à Casablanca pour la 3ème année. Un partenariat qui porte sur l'accompagnement vers l'insertion professionnelle de plus de 50 jeunes inactifs (Ni à l'école ni au travail) des quartiers défavorisés. Le centre propose différentes formations diplômantes dans les domaines de la restauration, du recyclage plastique, de la culture, et des métiers d'accompagnement de la petite enfance. La démarche du centre propose un accompagnement personnalisé qui intègre le volet soft skills, le renforcement des compétences linguistiques et informatique ainsi que l'insertion professionnelles des jeunes bénéficiaires.

Le programme P-TECH : Déployé à Kser Sghir dans la région de Tanger, cette nouvelle initiative vise à réduire l'écart entre la formation académique et la demande du marché de travail en renforçant les connaissances des lycéens en matière de technologie d'information en industrie. Menée en partenariat avec le ministère de l'éducation nationale et avec l'appui d'IBM.

8. Mobilité durable :

La Fondation Renault Maroc est engagée également dans la promotion de la sécurité routière, et en particulier, en faveur des jeunes usagers de la route âgés entre 9 et 14 ans à travers son initiative de prévention en milieu scolaire « TKAYES SCHOOL ».

Depuis 2015, le programme TKAYES SCHOOL se déploie dans les écoles et collèges publics de ses zones d'implantation avec plus de 90.000 jeunes bénéficiaires à date, dont un record de plus de 13.000 en 2025, qui ont été sensibilisés aux dangers de la circulation routière et aux bons réflexes à adopter dans plus de 30 établissements.

Le programme se présente avec :

Des outils pédagogiques labélisés par les instances publiques et adaptés au contexte routier national, dont le manuel de l'élève en version bilingue français-arabe, accompagné de guides destinés aux parents et aux enseignants.

Une équipe de formateurs spécialisés.

9. Environnement et préservation des ressources :

Le Groupe tend en permanence vers la rationalisation de la consommation d'énergie et de matières premières sur ses sites de production.

L'usine de Renault-Tanger en est l'exemple le plus parlant. Première au monde dans l'industrie automobile, elle a été conçue pour être carbone neutre, sans rejet de liquides industriels, et favorise une énergie thermique 100 % renouvelable.

Une approche énergétique « zéro émission de CO₂ »

L'usine de Tanger privilégie des sources d'énergies renouvelables, aussi bien pour l'énergie thermique qu'électrique. Grâce à une biomasse innovante et à l'électricité issue du parc éolien de la région, elle affiche une conception « zéro émission de CO₂ ». Ce dispositif permet d'éviter près de 100 000 tonnes de CO₂ chaque année.

L'approvisionnement thermique est assuré à plus de 90 % par une chaufferie biomasse qui utilise principalement :

- Des déchets végétaux issus de l'agro-industrie locale de l'huile d'olive (grignons, noyaux d'olives).
- Du bois broyé d'origine locale, principalement à partir de palettes de transport usagées broyées sur place.

Une gestion exemplaire de la ressource en eau

Dans un pays en situation de stress hydrique comme le Maroc, préserver la ressource en eau est crucial.

Conçue « zéro rejet d'effluents industriels », l'approche de l'usine de Tanger repose sur trois piliers :

- Recyclage à 100 % des eaux industrielles usées, grâce à une station d'épuration en boucle fermée, permettant d'économiser environ 900 m³ par jour.
- Maîtrise de la consommation d'eau, via l'optimisation des procédés industriels et la réutilisation complète des eaux usées.
- Prévention des pollutions accidentelles, grâce à un bassin de confinement et à un dispositif de traitement des eaux pluviales depuis 2015.

Grâce à ces efforts, l'usine réalise une économie d'environ 70 % sur sa consommation d'eau industrielle par rapport à une usine classique de capacité équivalente.

L'usine de Tanger incarne un modèle de développement durable local, en synergie avec les ambitions du Maroc en matière d'énergies renouvelables.

Fidèle à sa stratégie environnementale, le Groupe Renault optimise en continu la performance énergétique de l'ensemble de ses sites industriels. Dans cette dynamique, SOMACA, implantée depuis les années 50 au cœur du tissu urbain de Casablanca et certifiée ISO 14001 depuis 2007, incarne pleinement cet engagement en affirmant son rôle d'acteur responsable auprès de ses riverains.

Réduction optimale de l'énergie consommée et des émissions CO₂ émises.

Depuis 2016, le site déploie progressivement des actions d'optimisation énergétique, une démarche qui s'est accélérée en 2020 avec la mise en oeuvre d'un plan structuré d'efficacité énergétique. Grâce à ces initiatives, la consommation d'énergie a été réduite de 38% Dans la continuité de cette dynamique et afin de diminuer davantage son empreinte carbone, l'entreprise s'engage désormais vers l'utilisation d'énergies renouvelables, notamment à travers le projet d'électricité verte WIND OFF Site.

Une maîtrise durable de la ressource en eau

- SOMACA a également développé une approche structurée pour préserver les ressources en eau reposant sur : La maîtrise de la consommation d'eau, grâce à l'optimisation continue de ses procédés industriels.
- La prévention des fuites, via le renouvellement progressif des conduites vétustes.

Au cours de ces dix dernières années, ces actions ont permis à l'usine de réduire sa consommation d'eau industrielle de 42 %.

Ces performances témoignent de l'engagement constant de SOMACA en faveur d'une industrie plus durable, responsable et respectueuse de son environnement.

IV. Informations sociales

1. Gestion des Ressources Humaines

La politique de Ressources Humaines (RH) de RCI Finance Maroc s'articule principalement autour des axes suivants :

- Réussir le recrutement des nouveaux arrivants en soignant l'accueil et l'intégration dans l'entreprise ;
- Développer les compétences individuelles et collectives ;
- Identifier, reconnaître et promouvoir les meilleurs talents ;
- Définir une gestion individuelle et des parcours professionnels adaptés garantissant une évolution au sein de l'organisation avec comme premier levier, le développement de la mobilité interne ;
- Favoriser et assurer un management de bonne qualité ;
- Construire une relation personnalisée et de proximité entre les collaborateurs de RCI Finance Maroc et la fonction RH.

A. Recrutement

Le processus de recrutement est un élément capital de la gestion RH puisqu'il constitue l'un des principaux leviers de RCI Finance Maroc pour construire une base de CV répondant aux besoins des métiers, préparant les viviers et retrouvant des compétences nouvelles.

Le recrutement recouvre un ensemble d'opérations qui s'exécutent autour de trois phases principales :

- L'identification et la spécialisation du besoin par la signature d'une fiche « Autorisation de pourvoi de poste » par le PDG, la DRH et la DAF (justificatifs du besoin et disponibilité de la case budgétaire) ;
- La campagne de recrutement et les procédures de sélection (diffusion de l'annonce sur les jobboards, sourcing, pré-sélection, entretiens) ;
- L'intégration dans le poste de travail (embauche sur le système, préparation du dossier administratif, suivi des formations initiales sur l'éthiques...).

B. Gestion des carrières et mobilité

La politique RH de RCI Finance Maroc s'appuie sur le développement de ses ressources humaines et notamment sur la gestion des carrières de ses collaborateurs. Celle-ci offre la possibilité aux salariés d'élargir leurs compétences et leurs responsabilités, en renforçant la synergie entre les métiers.

La gestion des carrières se fait à travers des instances de décision, notamment le comité de carrière, qui a pour but de constituer un vivier de compétences qui auront par la suite la possibilité de prendre en charge des postes de responsabilité.

Il faut souligner que le comité de carrière s'intéresse à tous les niveaux : cadre, non cadre, cadre débutant, cadre supérieur, etc. Suite aux recommandations de ce comité annuel, une liste de successeurs potentiels est identifiée à l'avance. Il s'agit généralement de trois personnes jugées aptes à assurer la relève pour chaque poste au sein de RCI Finance Maroc.

Ensuite, la DRH organise des entretiens d'évaluation dans lesquels on fait ressortir les attentes de chacun pour pouvoir mettre en place les actions requises. Un tel dispositif permet ainsi de pourvoir rapidement et efficacement des postes stratégiques ou des postes clés. Aujourd'hui, le Groupe a implémenté un nouveau portail, intitulé People@Renault, dans lequel la DRH a mis en place un formulaire spécifique dédié à la mobilité et aux souhaits de carrière, où chaque collaborateur, avec son manager, peut se mettre pour échanger sur les éventuels postes futurs et orientations.

C. Rémunération

Le Groupe Renault a décidé d'homogénéiser les pratiques et a fait appel au cabinet « Hay » avec sa méthode internationale, utilisée par de nombreuses entreprises au monde : le « Job Grading ».

Le Job Grading ou la « Classification des emplois » est un outil qui permet d'avoir un référentiel permettant d'un côté le positionnement intra et inter-filiales et d'un autre côté le positionnement par rapport au marché marocain. Il s'agit aussi d'un outil d'aide à la décision en termes de rémunération et gestion de carrière.

Le système de Job Grading permet ainsi d'évaluer chaque poste selon des critères de compétences, d'initiative et de responsabilité. Chaque critère est noté et donne un nombre de points, dont le total correspond à un grade et à une rémunération définie par le « marché » (mini, maxi et médiane).

RCI Finance Maroc, comme filiale du Groupe, suit cette norme et participe à la campagne « Plan de Promotion ». C'est une instance dans laquelle les salariés reçoivent des augmentations générales et de mérite suivant les guidelines et instructions internes.

A ce jour, RCI Finance Maroc ne déploie pas de politique d'intéressement ou participation du personnel.

D. Diversité femme-homme

RCI Finance Maroc suit la politique transverse avec Renault sur la diversité à travers sa démarche RSE. L'entreprise s'implique sur plusieurs sujets de société fondamentaux : la mixité

femmes-hommes, le handicap, l'intergénérationnel, l'orientation sexuelle, l'intégration de profils internationaux, etc.

Le Groupe a lancé le plan Women@Renault, un dispositif basé sur un plan d'actions RH destiné à améliorer la représentation des femmes à tous les niveaux et dans tous les métiers de l'entreprise. Un réseau interne est également disponible et permet de partager du contenu et de faire des échanges sur ce sujet capital.

Il est important de signaler que la promotion des femmes est parmi les priorités de la politique recrutement du Groupe.

E. Handicap

Le Groupe Renault a signé en 2019 un « Accord Cadre Mondial » dans lequel la question du handicap est omniprésente. Aujourd'hui, au niveau de RCI Finance Maroc, le recrutement se fait sur la base de la compétence. Cette compétence peut être représentée par un travailleur handicapé.

A ce jour, il n'y a pas un indicateur ou objectif spécifique aux personnes en situation de handicap. Toutefois les « jobs days » réalisés dans le cadre des recrutements sont ouverts à l'ensemble des candidats, quel que soit leur situation de santé physique.

F. Formation

La politique formation de RCI Finance Maroc s'inscrit dans le cadre de la politique du Groupe Renault Maroc visant le développement des compétences. Le Groupe Renault Maroc s'engage à faire grandir ses collaborateurs et à accompagner leur développement, et ce, pour répondre avec efficacité aux besoins des activités de production, commerce ou finance et ainsi agir avec efficacité auprès des marchés.

Aujourd'hui, le Groupe fait face à une exigence certaine de transformation de ses modes d'apprentissage et se doit de trouver des solutions innovantes en profitant pleinement de ses ressources et des nouvelles technologies disponibles pour renforcer le développement des compétences et le partage des connaissances au quotidien. Il s'appuie fortement sur l'implication de ses collaborateurs :

- D'abord en tant qu'apprenants, ils sont les premiers acteurs dans leur propre apprentissage ;
- Également en tant qu'experts, formateurs internes ou managers, ils partagent, forment et accompagnent leurs équipes ou collègues dans un esprit de solidarité au service de Renault.

Les approches d'apprentissage et de développement du Groupe sont réfléchies et constructives, combinant les différents moyens pour développer la compétence, provoquer des remises en question, amener de la diversité et de l'ouverture vers de nouvelles façons de faire et d'être dans le respect d'un apprentissage efficient.

De la formation vers l'apprentissage au quotidien, l'objectif du Groupe est de faire de RCI Finance Maroc une entreprise apprenante pour une performance durable.

En 2019, le Groupe Renault a mis à la disposition de tous les collaborateurs de l'Alliance l'outil Learning@Alliance, qui offre un catalogue e-learning très riche, construit avec des

prestataires reconnus au niveau international comme Crossknowledge, LinkedIn ou encore Skillsoft. Cette offre en ligne est complétée par une offre de formation en présentiel selon les métiers, des outils de partage et espaces collaboratifs.

En 2020, pour s'adapter à un environnement en permanente évolution, le Groupe Renault a renouvelé son identité en tant qu'entreprise apprenante par excellence et s'est fixé les valeurs suivantes :

- Apprendre en continu sur son poste ;
- Partager ses connaissances ;
- Découvrir de nouvelles pratiques ;
- Devenir plus agile ;
- Développer ses futures compétences ;
- Grandir en équipe.

En devenant ensemble une entreprise apprenante, les collaborateurs du Groupe se donnent les moyens de s'adapter à ces changements et de développer un avantage compétitif.

2. Effectifs sur les trois dernières années

A. Effectifs par branche d'activité

Activité	2025	2024	2023
Animation réseau	13	12	12
Contrôle interne	4	3	4
Direction générale	2	2	3
Finance	10	10	9
Financement clientèle	6	8	8
Financement réseau	3	3	3
Informatique	2	1	1
Marketing	6	7	6
Risque	7	1	1
Effectif global	53	48	48

B. Effectifs par nature de contrat

Nature de contrat	2025	2024	2023
CDI	51	46	46
Expatrié	2	2	2
Intérimaire	0	0	0
Effectif global	53	48	48

C. Effectifs par catégorie

Catégorie	2025	2024	2023
Cadre	48	38	37
Maîtrise	5	10	11
Effectif global	53	48	48

D. Effectifs par genre

Genre	2025	2024	2023
Homme	32	32	33
Femme	21	16	15
Effectif global	53	48	48

E. Effectifs par ancienneté

Ancienneté	2025	2024	2023
Entre 0 et 1 an	10	13	14
Entre 1 et 2 ans	12	10	8
Entre 2 et 3 ans	11	3	3
Entre 3 et 5 ans	2	4	8
Supérieure à 5 ans	18	18	15
Effectif global	53	48	48

F. Autres indicateurs RH

Indicateurs	2025	2024	2023
Nombre de représentant du personnel	1	1	2
Nombre de jours de grève	0	0	0
Recrutements	15	12	14
Nombre de licenciement	1	2	0
Nombre de démissions	9	10	12
Nombre de litiges sociaux	0	0	0
Nombre d'accidents de travail	0	0	0

V. Gouvernance

1. Assemblées Générales

A. Dispositions générales

Selon l'article 23 des statuts de RCI Finance Maroc, les décisions collectives des actionnaires sont prises en Assemblées Générales, lesquelles sont qualifiées d'Ordinaires (AGO) ou Extraordinaires (AGE), selon la nature des décisions qu'elles sont appelées à prendre.

B. Actionnaires

A la date de rédaction de ce rapport, les actionnaires de RCI Finance Maroc sont les suivants :

Actionnaires	Nombre d'actions	Part du capital social
RCI Banque SA	2 897 831	99,99%
Grégoire DE-SAINT-LAGER	1	0,00%
Xavier DEROT	1	0,00%
Jihane ALAOUI-SOSSEY	1	0,00%
Jean-Charles SOMON	1	0,00%
Total	2 897 835	100,00%

2. Conseil d'Administration

A. Dispositions générales et composition

Les articles 13 à 17 des statuts de la société sont relatifs à la composition, aux modes de convocations, aux attributions, aux fonctionnements et aux quorums du Conseil d'Administration de RCI Finance Maroc. Le Conseil d'Administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre.

En matière d'administration de la société, les statuts stipulent que RCI Finance Maroc est administrée par un Conseil d'Administration composé :

- Au moins de trois membres et de douze au plus, pris parmi les actionnaires et nommés par l'Assemblée Générale ;
- D'un membre au moins et de deux au plus non-actionnaires, non-exécutifs et remplissant les critères fixés par la réglementation pour être considérés comme Administrateurs indépendants. Ces derniers sont particulièrement chargés au sein du Conseil d'Administration, du contrôle de la gestion et du suivi des audits.

B. Comités spécialisés

Les statuts de RCI Finance Maroc stipulent que le Conseil d'Administration institue en son sein des comités spécialisés. Il s'agit du comité d'audit, du comité des risques, du comité de rémunération et du comité des nominations. Ces derniers sont chargés d'analyser en profondeur des questions spécifiques et d'émettre des recommandations à l'attention du Conseil d'Administration. Les comités spécialisés sont régis par un règlement intérieur. Ils se tiennent à une fréquence semestrielle et sont présidés par des Administrateurs indépendants.

C. Mandats et fonctions essentielles des administrateurs

A date de rédaction de ce rapport, les mandats et fonctions essentielles des administrateurs de RCI Finance Maroc sont les suivants :

Prénom & NOM	Mandat au sein de RCI Finance Maroc	Fonctions au sein des Comités spécialisés du Conseil d'Administration (CA)	Fonctions au sein de RCI Finance Maroc ou du Groupe RCI Banque SA
Grégoire DE-SAINT-LAGER	Administrateur, Président du CA	Aucune (invité permanent)	Président Directeur Général de RCI Finance Maroc
Alain DASSAS	Administrateur indépendant	Membre et Président du Comité des risques, membre et Président du Comité de rémunération	Aucune
Khadija LARAKI	Administrateur indépendant	Membre et Président du Comité d'audit, membre et Président du Comité des nominations	Aucune
Aude FAUCHIE	Administrateur	-	Directeur Marketing & Stratégie
Laurent FILLION	Administrateur	-	Directeur Territoires Europe & Maghreb

D. Critères d'indépendance des administrateurs indépendants

Conformément aux dispositions légales et réglementaires, notamment la loi n° 103-12 et la circulaire 5/W/2016 de Bank Al-Maghrib sur la gouvernance au sein des établissements de crédit, le Conseil d'Administration de RCI Finance Maroc compte deux Administrateurs indépendants.

La qualité d'Administrateur indépendant répond aux critères définis dans la circulaire du Wali de Bank Al-Maghrib du 5/W/2016 du 10 juin 2016 fixant les conditions et les modalités de désignation d'administrateurs ou membres indépendants au sein de l'organe d'administration ou de surveillance des établissements de crédit.

E. Rémunération du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire (AGO) du 27 mai 2026 dans sa seizième résolution, a fixé le montant des jetons de présence à allouer au Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2025 à un montant global brut de 110 000 MAD.

Les jetons de présence alloués au Conseil d'Administration au titre des trois derniers exercices s'élèvent à :

Jetons de présence (KMAD)	2025	2024	2023
Administrateurs indépendants	55	55	55
Autres administrateurs	55	55	55
Total	110	110	110

Par ailleurs, les membres du Conseil d'Administration n'ont perçu aucune rémunération exceptionnelle au cours des 3 dernières années.

De même, entre 2022 et 2025, aucun prêt n'a été accordé aux membres du Conseil d'Administration de RCI Finance Maroc.

3. Comité de Direction

A. Composition du Comité de Direction

A la date de rédaction de ce rapport, les principaux dirigeants, membres du Comité de Direction de RCI Finance Maroc, sont :

Prénom et NOM	Fonctions au sein du Comité de Direction	Année d'entrée en fonction
Grégoire DE-SAINT-LAGER	Président Directeur Général	2023
Jihane ALAOUI-SOSSEY	Directrice Contrôle Interne et Conformité	2023
Oswaldo Moisé FERREIRA DA COSTA PONTES	Directeur Administratif et Financier	2024
Jamal BENOVAHI	Directeur Client et Opérations	2025
Rabii ETTALBI	Directeur des Ventes	2022
Houda HASKER	Directrice Marketing	2026
Fadila ANSAR	Directrice Systèmes d'information et Transformation	2022

B. Rémunération du Comité de Direction

Au titre de l'exercice 2025, RCI Finance Maroc a attribué aux membres du Comité de Direction une rémunération globale de 6,3 MMAD bruts.

La rémunération annuelle brute attribuée aux dirigeants de RCI Finance Maroc au titre des trois derniers exercices s'établit comme suit :

Rémunération annuelle (MMAD)	2025	2024	2023
Comité de Direction	6,3	6,0	5,9

Par ailleurs, l'encours des prêts accordés aux membres du Comité de Direction de RCI Finance Maroc en 2025 s'élève à 255 KMAD.

L'encours des prêts accordés aux membres du Comité de Direction sur les trois derniers exercices s'établit comme suit :

Prêts accordés (KMAD)	2025	2024	2023
Comité de Direction	255	345	170

4. Ethique, déontologie et prévention de la corruption

Les actions déployées par RCI Finance Maroc pour l'éthique, la déontologie et la prévention de la corruption couvrent plusieurs volets : formation et sensibilisation des collaborateurs, cadre procédural, gestion de l'intégrité des tiers et dispositif de mesure et de surveillance.

A. Formation et sensibilisation des collaborateurs

Les actions de formation et sensibilisation des collaborateurs de RCI Finance Maroc sont :

- Déploiement du nouveau code de conduite du Groupe Renault et RCI Bank & Services à l'ensemble des collaborateurs.
- Déploiement et formation de l'ensemble des collaborateurs au « Guide de prévention Renault/RCI », en présentiel et à travers une formation en e-learning dispensée à l'ensemble des collaborateurs et reconduite régulièrement ;
- Structuration et déploiement du « process nouveaux collaborateurs » avec obligation de valider la formation dans le premier mois de leur arrivée ;
- Insertion de cette disposition dans le guide d'insertion des nouveaux arrivants.

B. Cadre procédural

Les actions engagées sur le cadre procédural de RCI Finance Maroc sont :

- Amendement du règlement intérieur de RCI Finance Maroc avec la clause de lutte contre la corruption et les sanctions conséquentes au nom respect des règles en la matière ;
- Transposition de la procédure cadre Groupe relative à la lutte contre la corruption avec la cartographie des risques liés à la corruption et diffusion aux collaborateurs en fonctions sensibles ;
- Déploiement et formation au dispositif d'alerte professionnelle du Groupe RCI Bank and Services : outil de remontée accessible à l'ensemble des collaborateurs avec possibilité de connexion extranet et escalade au comité d'éthique Groupe.

C. Gestion de l'intégrité des tiers

Les actions engagées par RCI Finance Maroc pour la gestion de l'intégrité des tiers sont :

- Insertion de la clause type « anti-corruption » au niveau de tous les contrats de prestations ;
- Déploiement du processus de Third Integrity Management (TIM) pour les fournisseurs ou prestataires sensibles de même que pour les contreparties bancaires et Assureurs.

D. Dispositif de mesure et de surveillance

Les actions de mesure et de surveillance engagées par RCI Finance Maroc sont :

- Mise en place et suivi d'un indicateur de conformité au dispositif RCI
- Déploiement des contrôle 1 er et 2 e niveau sur ces dispositifs.

VI. Annexes au rapport financier

a. Liste des communiqués de presse

2025.02 : Indicateurs trimestriels T4 2024

Communiqué relatif aux indicateurs trimestriels RCI Finance Maroc – T4 2024

2025.02 : Communiqué émission BSF du 28.02.2026

2025.03 : Communiqué émission BSF du 27.03.2026

2025.04 : Comptes annuels 2024

2025.04 : Communiqué suite au Conseil d'Administration du 24 mars 2025

Résultats et faits marquants de l'année 2025

2025.04 : Communiqué Rapport financier annuel 2024

RCI Finance Maroc publie son Rapport financier annuel 2024

2025.05 : Indicateurs Trimestriels T1 2025

Communiqué relatif aux indicateurs trimestriels RCI Finance Maroc - T1 2025

2025.06 : Communiqué sur l'émission obligataire ordinaire du 19.06.2025.

2025.09 : Indicateurs Trimestriels T2 2025

2025.09 : Communiqué de presse visa BSF

2025.09 : Document de référence 2024

2025.09 : Communiqué émission BSF du 22.09.2026

2025.09 : Compte semestriels S1 2025

2025.09 : Communiqué rapport financier semestriel S1 2025

2025.11 : Indicateurs Trimestriels T3 2025

Communiqué relatif aux indicateurs trimestriels RCI Finance Maroc – T3 2025

2025.11 : Communiqué de l'émission obligataire PP du 28.11.2025.

2025.12 : Avis de convocation à l'AGO du 25 décembre 2025

2025.12 : Projet des résolutions de l'AGO du 25.12.2025

2025.12 : Communiqué de presse de l'émission obligataire subordonnée du 12.12.2025.

2025.12 : Résultat relatif à l'opération d'Appel Public à l'Epargne du 17.12.2025.

b. Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

	CAC 1 "MAZARS"		CAC 2 "FGT"		Total
	Montant / Année 2025	Pourcentage / Année* 2025	Montant / Année 2025	Pourcentage / Année* 2025	
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés					
Emetteur	280.000,00	71,79%	224.000,00	69,44%	504.000,00
Filiales		0,00%		0,00%	0,00
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du commissaire aux comptes					0,00
Emetteur	10.000,00	2,56%	10.000,00	2,78%	20.000,00
Filiales	79.200,00	20,31%		0,00%	79.200,00
Sous-total	390.000,00	94,67%	360.000,00	72,22%	750.000,00
Autres prestations rendues	100.000,00		100.000,00		200.000,00
Autres		0,00%		0,00%	0,00
Sous-total	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00
Total général	390.000,00	94,67%	360.000,00	72,22%	750.000,00