



**RCI FINANCE**  
MAROC

# PRÉSENTATION INVESTISSEURS

RÉSULTATS S1 2020

---

# SOMMAIRE



- 1 PRÉSENTATION DU GROUPE
- 2 ACTIVITÉ AU MAROC
- 3 RÉSULTATS
- 4 POLITIQUE FINANCIÈRE
- 5 PROGRAMME ET OPÉRATIONS RÉALISÉES



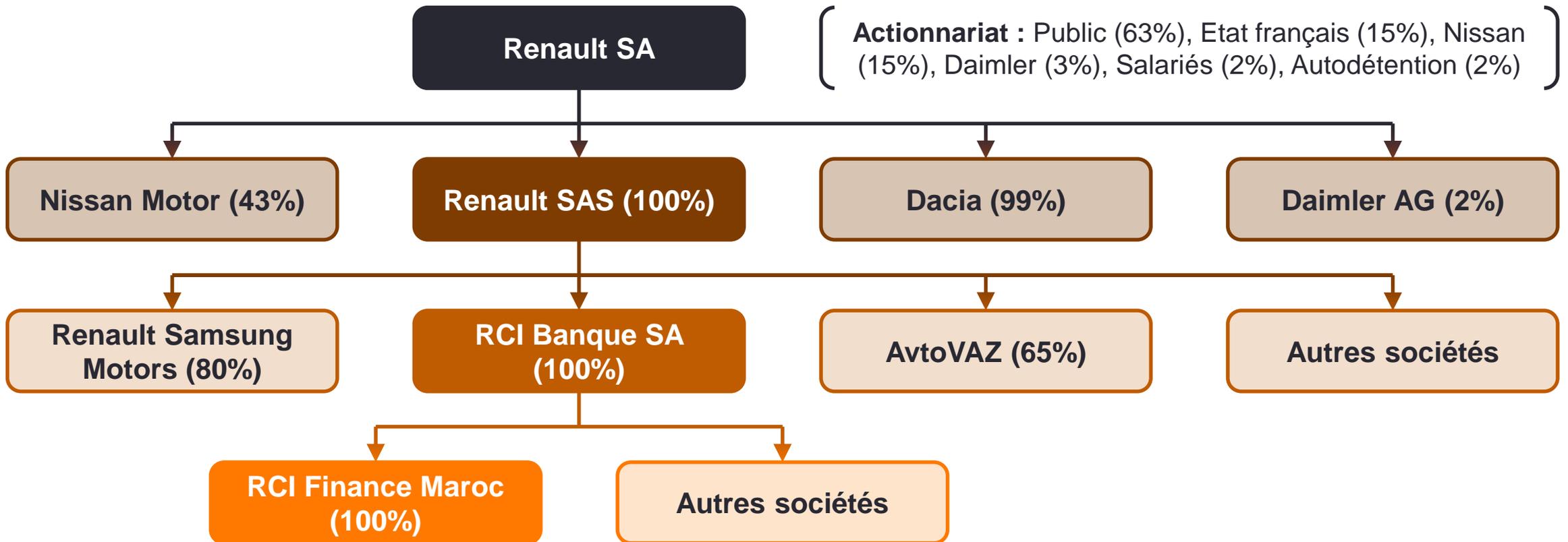
1

# PRÉSENTATION DU GROUPE

# STRUCTURE DU GROUPE RENAULT



- Structure et actionnariat (\*) au 30 juin 2020 :



(\*) Source : <https://group.renault.com/finance/actionnaire>

# IDENTITÉ ET CHIFFRES CLÉS RCI BANK AND SERVICES (\*)



## ● Identité RCI Bank and Services

- RCI Bank and Services est à la croisée de trois univers : l'**automobile** par son histoire, la **banque** par son métier et les **services** par ses offres
- **Statut bancaire** (1991) et **supervision BCE** (2016)
- Financements et services aux **particuliers**, **entreprises** et **réseaux de concessionnaires**
- Plus de **3 700 collaborateurs**
- **9 marques** financées dans **36 pays**

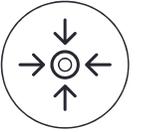
## ● Notations au 30 juin 2020 :

- Moody's : **Baa2**, perspective négative
- S&P : **BBB**, perspective négative

## ● Chiffres clés du S1 2020 :

- Taux d'intervention financement (véhicules neufs financés / véhicules immatriculés) : **44,9%**
- Nouveaux contrats (en milliers) : **659**
- Nouveaux financements : **7,7 Md€**
- Dépôts de la clientèle : **18,6 Md€**
- Bilan consolidé : **57,2 Md€**
- Actifs nets à fin : **47,6 Md€** dont 90% en Europe
- Capitaux propres : **5,9 Md€**
- Résultat avant impôts : **473 M€**
- ROE : **14,1%**
- Coût du risque (IFRS 9) : **0,99%**
- Ratio Core Equity Tier 1 : **15,7%**

(\*) RCI Bank and Services est le nom commercial de l'entreprise depuis février 2016 mais sa dénomination sociale demeure RCI Banque SA



2

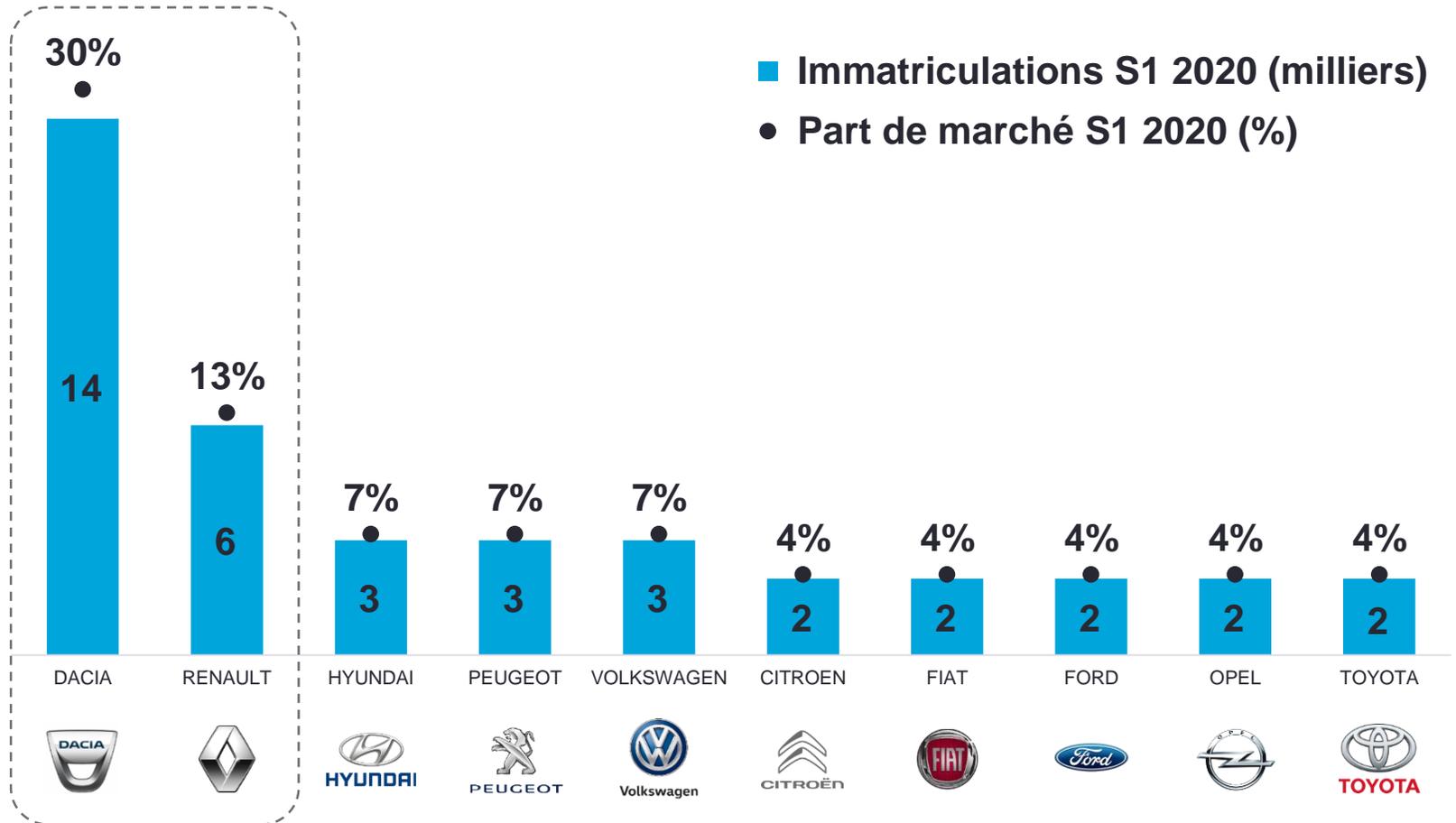
# ACTIVITÉ AU MAROC

# LE GROUPE RENAULT AU MAROC



- Implantation dans le Royaume depuis **1928**
- Chiffres clés du S1 2020 :
  - **Premier constructeur automobile** avec 2 usines, à Casablanca et Tanger
  - **Leader du marché** avec 7 véhicules dans le top 10 des ventes à fin juin 2020
  - Près de **20 milliers** d'immatriculations de véhicules neufs
  - **43%** de part de marché consolidée Dacia-Renault

## ● Marché automobile marocain à fin juin 2020 :



# RCI FINANCE MAROC



- **Création de la filiale marocaine en 2005**
- **Statut de Société Anonyme (SA) agréée comme Société de Financement**
- **Produits spécifiques pour les Particuliers, Professionnels et Réseaux de distribution**
- **Offre complète de financements, services et assurances**

## ● Offres destinées aux Particuliers :

- Financement Zen
- Financement Gratuit
- Financement Easy

## ● Offres destinées aux Professionnels :

- Financement Easy Pro
- Financement Classique

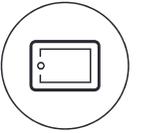
## ● Services :

- Contrat d'entretien
- Assistance complémentaire

## ● Assurances :

- Responsabilité civile
- Décès-invalidité
- Tous risques
- Perte totale
- Perte d'exploitation
- Valeur majorée





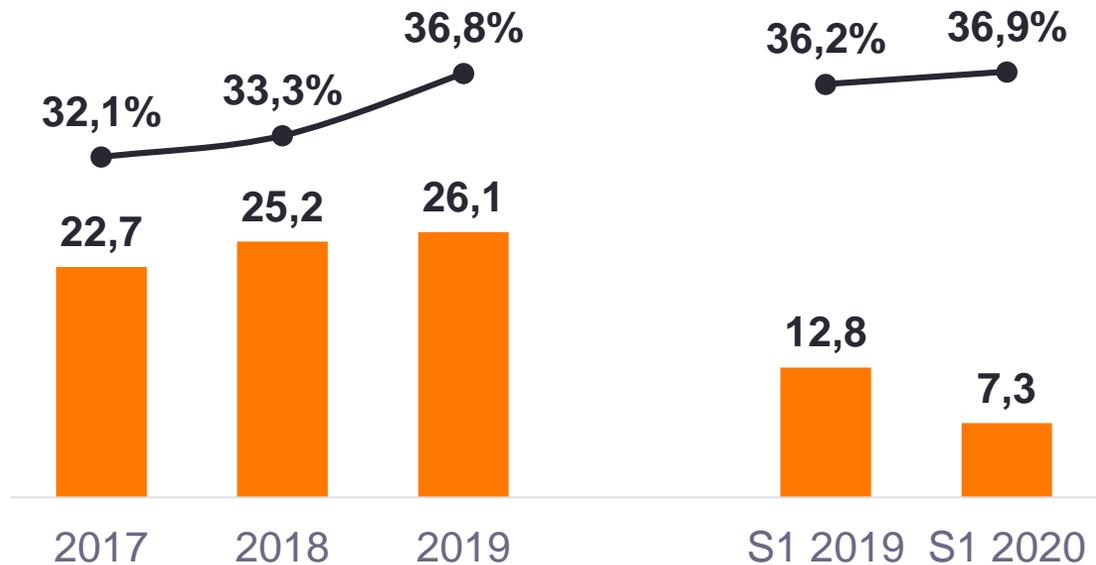
3

# RÉSULTATS

# RÉSULTATS COMMERCIAUX

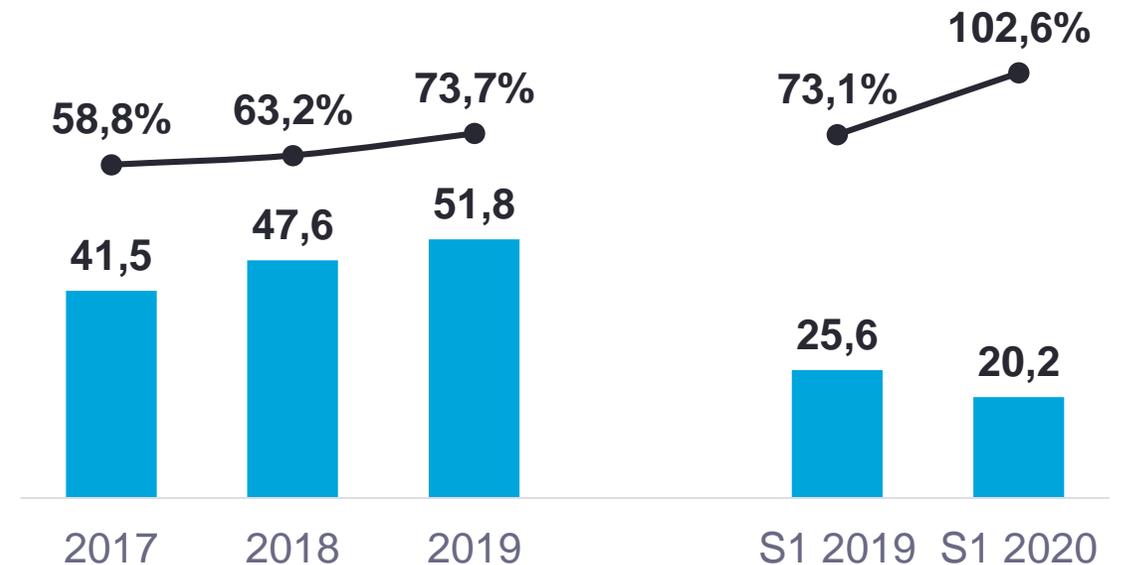


## ● Volumes de financements :



- Nombre de dossiers de financement (milliers)
- Taux d'intervention financement (dossiers / immatriculations)

## ● Volumes de services :

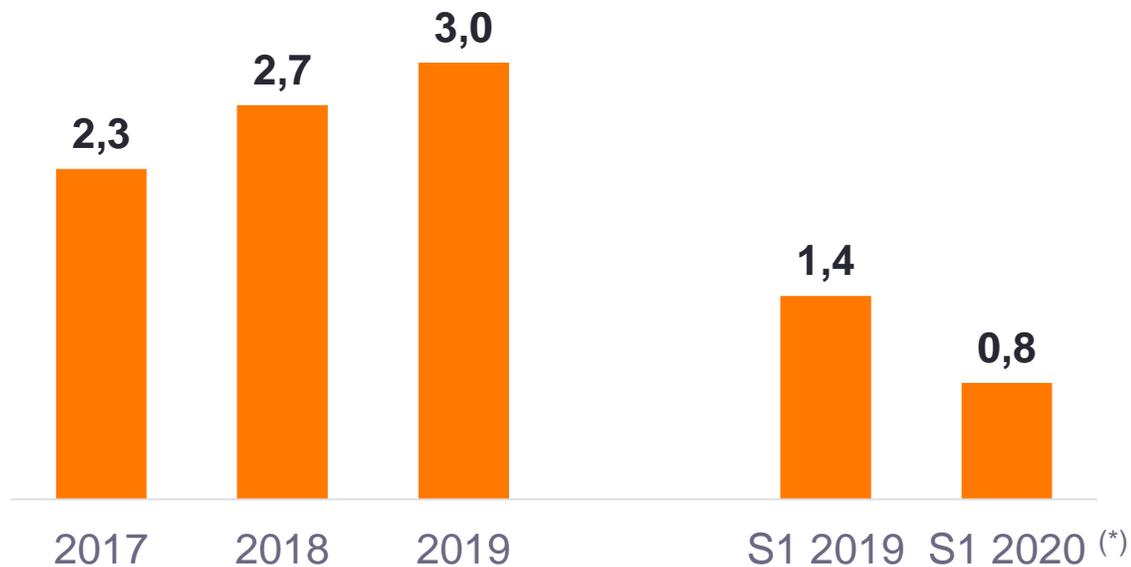


- Nombre de dossiers de service (milliers)
- Taux d'intervention service (dossiers / immatriculations)

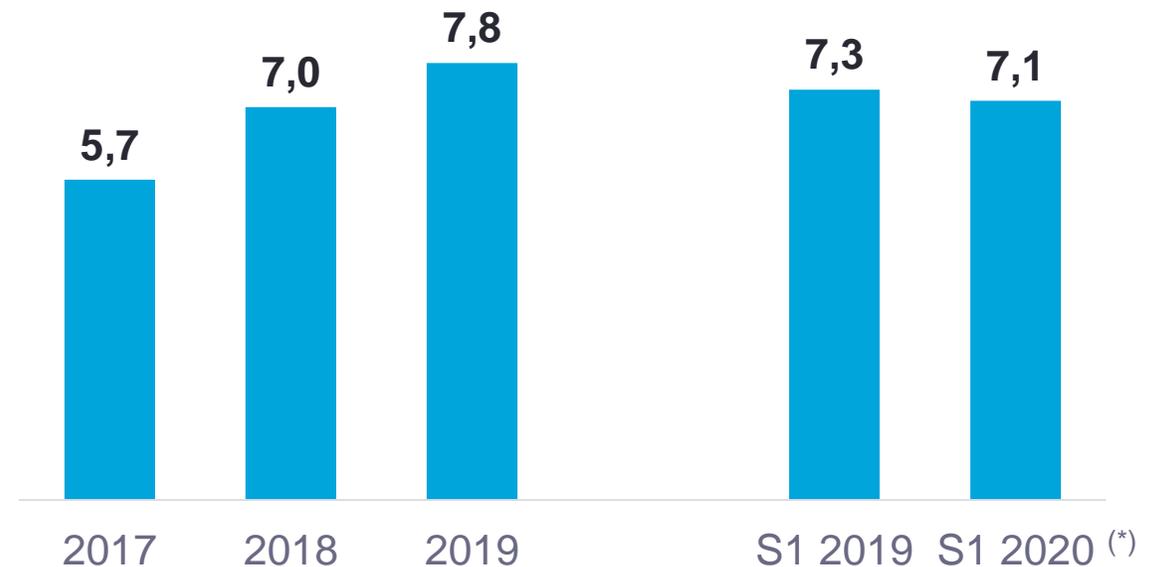
# RÉSULTATS FINANCIERS



## ● Nouveaux financements (MdMAD) :



## ● Bilan à fin de période (MdMAD) :



(\*) Le S1 2020 a été marqué par la pandémie du Covid-19, qui a entraîné une dégradation de l'environnement économique et une baisse du marché automobile, qui s'est répercutée sur l'origination de nouveaux financements par RCI Finance Maroc. De même, la crise a fragilisé certaines catégories de clientèle, notamment les loueurs. La société a ainsi constaté une augmentation de son risque de crédit et passé des dotations en conséquence. Dans ce contexte, RCI Finance Maroc a pris de nombreuses mesures d'accompagnement de ses clients, notamment des reports d'échéances. Enfin, la société a durci sa politique d'acceptation et renforcé son dispositif de recouvrement.



4

# POLITIQUE FINANCIÈRE

# GESTION DES RISQUES FINANCIERS



## ● Risque de liquidité :

- **Diversification du refinancement** avec 7 banques partenaires et un appel régulier au marché des capitaux via l'émission de Bons de Société de Financement (BSF)
- Alternance de maturités, lissage des tombées de dette et **position de liquidité statique positive** (emplois financés par des ressources de maturités supérieures)
- **Réserve de liquidité** composée de lignes de crédit confirmées non-tirées sans aucun covenant sur la dette et d'actifs financiers
- Exécution quotidienne de divers **scénarii de stress** mesurant la continuité financière de l'activité
- Déclinaison de la politique du Groupe RCI Bank and Services basée sur les **principes de l'ILAAP** (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*) et suivant les **recommandations de l'EBA** (*European Banking Authority*)

## ● Risque de taux :

- Risque limité par une activité emprunteuse et prêteuse uniquement à **taux fixe**
- Suivi quotidien d'**indicateurs de sensibilité** à la hausse/baisse des taux, dans le respect de **limites fixées par le Comité financier** du Groupe RCI Bank and Services

## ● Risque de contrepartie :

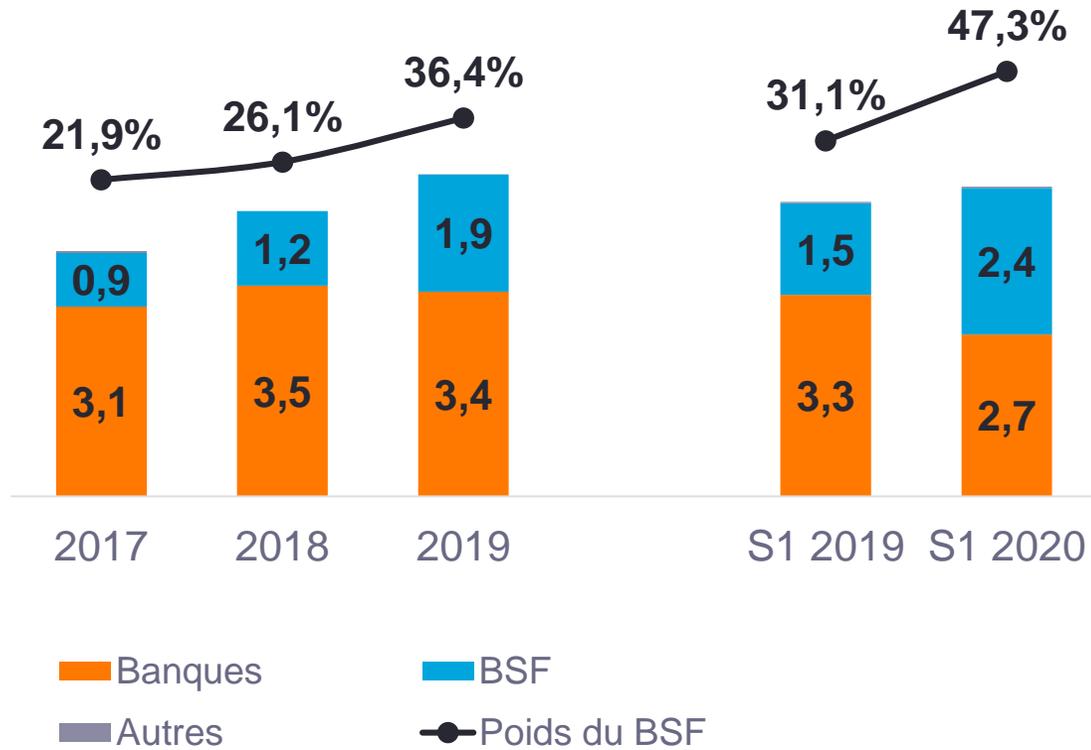
- Suivi quotidien des expositions dans le respect de **plafonds fixés par le Comité financier** du Groupe RCI Bank and Services et consolidés au sein du Groupe Renault
- Dilution du risque via la **répartition des activités parmi plusieurs contreparties**

Politique financière à retrouver sur : <https://www.rcifinance.ma/finance/politique-financiere>

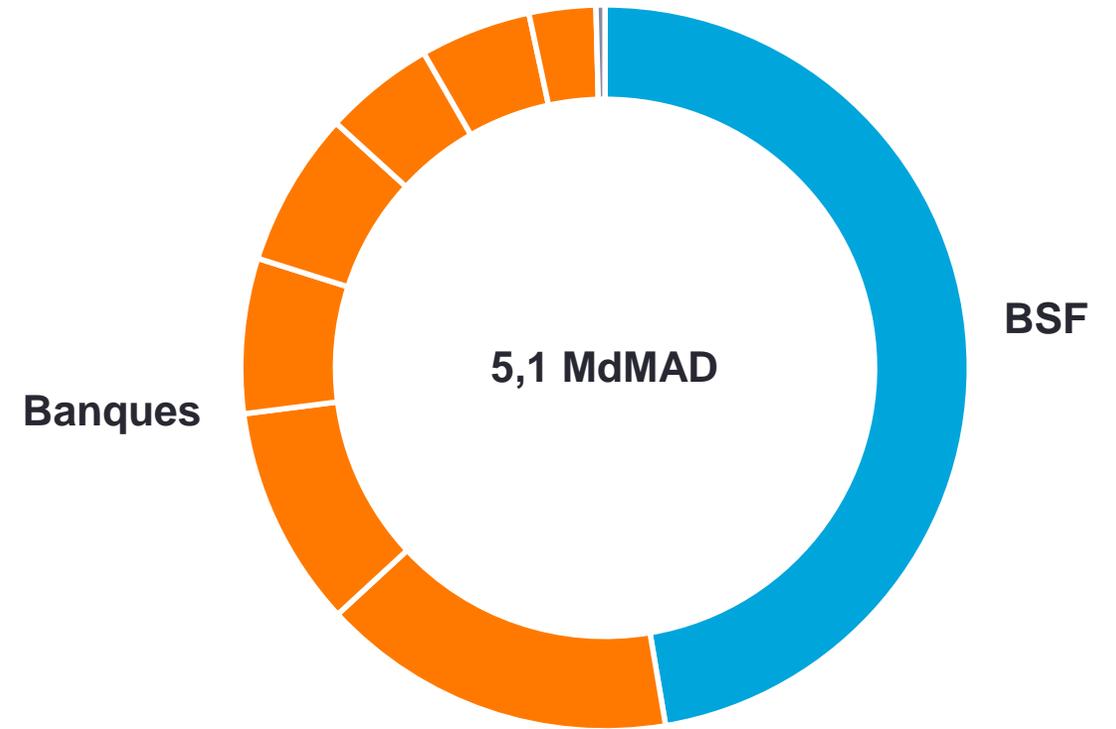
# STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT



- Evolution de l'endettement (MdMAD) :



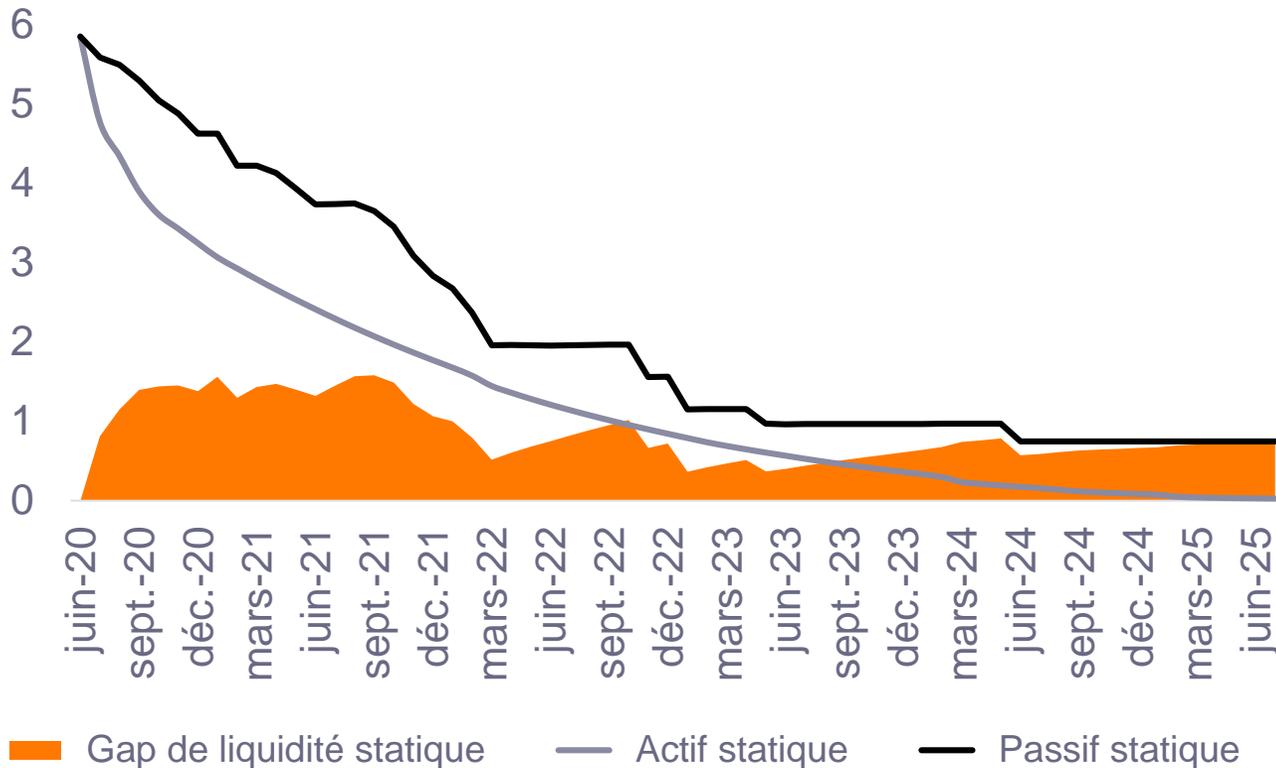
- Endettement à fin juin 2020 :



# SCÉNARIO DE STRESS DE LIQUIDITÉ STATIQUE



## ● Position de liquidité statique (MdMAD) :



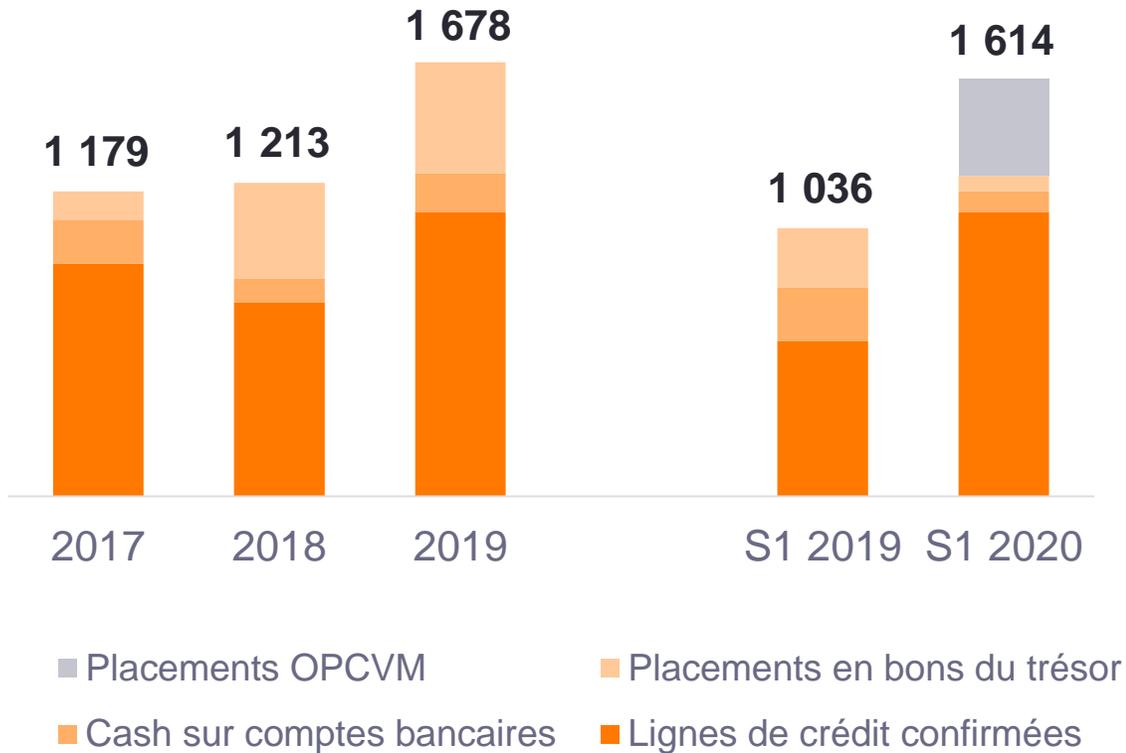
## ● Principes de gestion :

- Les actifs de RCI Finance Maroc sont financés par des **passifs de maturités supérieures**
- La société veille à avoir des **gaps de liquidité statique positifs** sur tous les pôles de décroissance de son bilan
- Dans le scénario théorique d'un arrêt de son activité, **RCI Finance Maroc bénéficierait des remboursements de ses clients avant de devoir rembourser ses créanciers**, évitant une situation de défaut de paiement
- Cette politique de « détransformation » de la liquidité spécifique au groupe RCI Bank and Services est une **forte garantie pour les investisseurs**

# RÉSERVE DE LIQUIDITÉ ET CONTINUITÉ D'ACTIVITÉ



## ● Réserve de liquidité (MMAD) :



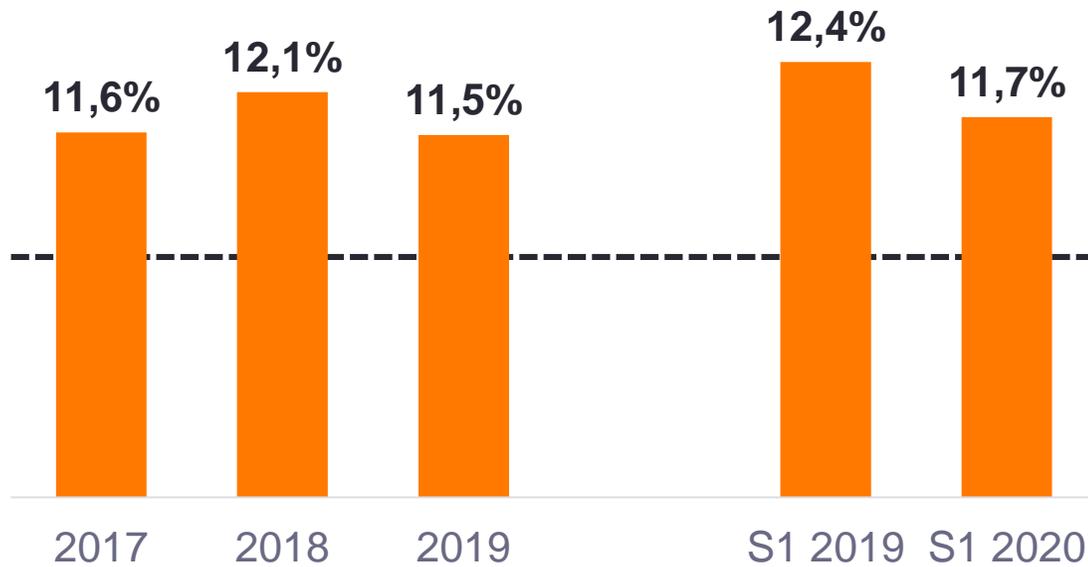
## ● Continuité d'activité :

- La réserve de liquidité de RCI Finance Maroc est calibrée pour assurer une **continuité d'activité minimum dans différents scénarii de stress**
- Les scénarii de stress simulent une **impossibilité d'accès à de nouveaux financements**, qu'ils soient extérieurs ou issus de la maison-mère
- La continuité d'activité correspond au temps pendant lequel la société peut poursuivre son activité avec la **seule utilisation de sa réserve de liquidité**
- A fin juin 2020, dans un scénario de stabilisation de son bilan, sa réserve de liquidité permet à RCI Finance Maroc d'assurer plus de **15 mois de continuité d'activité**
- La société veille à la diversification de ses sources de liquidité d'urgence et a ainsi commencé à investir dans des **fonds OPCVM**

# SOLVABILITÉ

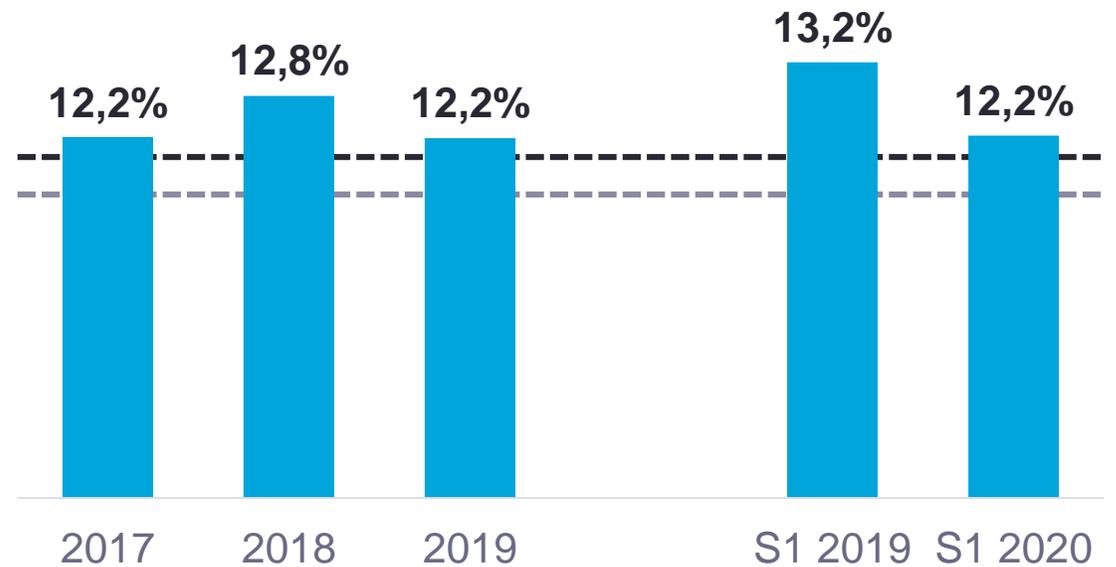


- **Core Tier One (fonds propres de base) :**



--- Minimum réglementaire (10%)

- **Ratio de solvabilité (yc FP complémentaires) :**



--- Minimum réglementaire (12%)

--- Tolérance BAM post-Covid (11,5%)



5

# PROGRAMME ET OPÉRATIONS RÉALISÉES

# CARACTÉRISTIQUES DU PROGRAMME

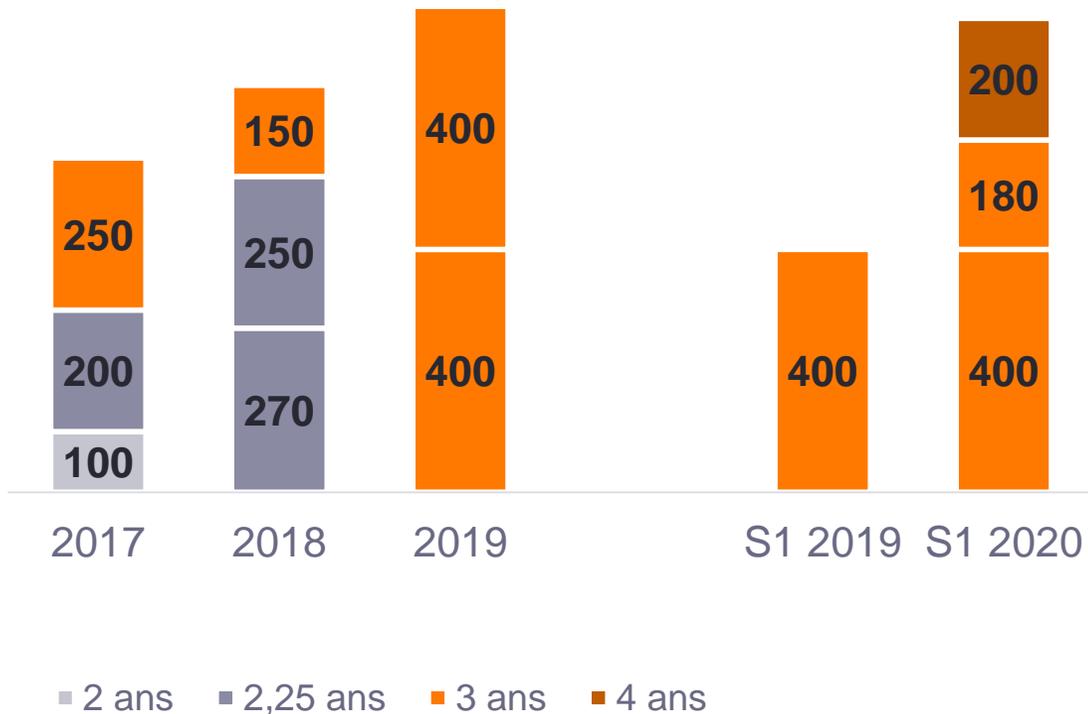


<b>Visa AMMC</b>	Référence DR : EN/EM/016/2020 / Référence NO : EN/EM/017/2020
<b>Ancien plafond du programme</b>	2 500 000 000 MAD
<b>Plafond du programme</b>	3 500 000 000 MAD
<b>Nombre maximum de BSF à émettre</b>	35 000
<b>Valeur nominal unitaire</b>	100 000 MAD
<b>Maturité des BSF</b>	2 à 7 ans
<b>Taux d'intérêt</b>	Fixe, déterminé au moment de l'émission sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire des BDT de maturité équivalente tel que publié par Bank Al-Maghrib, incluant la prime de risque
<b>Prime de risque</b>	Pour chaque émission, une fourchette de spread sera déterminée en fonction de la maturité et des conditions de marché
<b>Paiement du coupon</b>	Annuellement aux dates anniversaires
<b>Remboursement du principal</b>	In fine
<b>Méthode d'allocation</b>	Adjudication à la française

# EVOLUTION DES ÉMISSIONS RCI FINANCE MAROC



- **Evolution des tirages BSF par maturité (MMAD) :**



- **Politique d'accès au marché des capitaux :**

- **Diversification des maturités émises** permettant de répondre aux besoins d'investisseurs ayant des horizons de placements variés
- **Augmentation de la taille des tirages** avec un « benchmark » à 400 MMAD en ligne avec les attentes du marché
- **Allongement de la durée de l'endettement** pour consolider la position de liquidité statique de la société
- **Première émission à 4 ans** réalisée en juin 2020

MERCI

# CONTACTS



- **RCI Finance Maroc**  
89 boulevard Moulay Ismail  
Casablanca

[www.rcifinance.ma](http://www.rcifinance.ma)



- **Louis BAPTISTE**  
Directeur Administratif et Financier

[louis.baptiste@rcibanque.com](mailto:louis.baptiste@rcibanque.com)

+212 5 20 48 28 56  
+212 6 61 91 42 19



- **Fouad OUKASSOU**  
Responsable Trésorerie

[fouad.oukassou@rcibanque.com](mailto:fouad.oukassou@rcibanque.com)

+212 5 20 48 28 55  
+212 6 62 09 55 36

# AVERTISSEMENT



Le présent document a pour seul but d'informer et son contenu ne doit être considéré ni comme une offre, ni comme une sollicitation d'offre, d'acheter ou de vendre des instruments financiers, ni comme une offre contractuelle en général ; et aucune garantie n'est donnée concernant son exactitude et son caractère exhaustif.

Les informations contenues dans ce document sont données de bonne foi mais ne peuvent être garanties. Ce document reflète le contexte actuel et peut être révisé à tout moment sans préavis. Les informations qu'il contient ne peuvent être diffusées sans notre accord préalable.

Ce document peut contenir des prévisions concernant la situation financière, les résultats, les activités et la stratégie de RCI Bank and Services ou RCI Finance Maroc. Par leur nature même, les prévisions comportent des risques et des incertitudes dans la mesure où elles se fondent sur des événements ou des circonstances dont la réalisation future n'est pas certaine. Ces prévisions sont effectuées sur la base d'hypothèses que nous considérons comme raisonnables mais qui pourraient néanmoins s'avérer inexactes et qui sont tributaires de certains facteurs de risques.

L'information contenue dans cette présentation ne constitue pas une offre de vente aux Etats-Unis d'Amérique. Les titres décrits ici ne sont pas, et ne seront pas, enregistrés sous le U.S. Securities Act de 1933 ainsi qu'auprès de toute autre autorité fédérale de régulation des titres financiers ou autre juridiction compétente aux Etats-Unis. Ces titres ne pourront être offerts ou vendus, directement ou indirectement, aux Etats-Unis à moins qu'ils ne soient enregistrés ou bénéficient d'une exemption.