



**RCI FINANCE**  
MAROC

# PRÉSENTATION INVESTISSEURS

NOVEMBRE 2018

---

# 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 Banque 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.

# SOMMAIRE



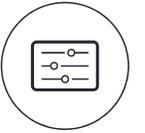
- 1 PRÉSENTATION DU GROUPE
- 2 ACTIVITÉ AU MAROC
- 3 RÉSULTATS
- 4 POLITIQUE FINANCIÈRE
- 5 PROGRAMME ET OPÉRATIONS RÉALISÉES



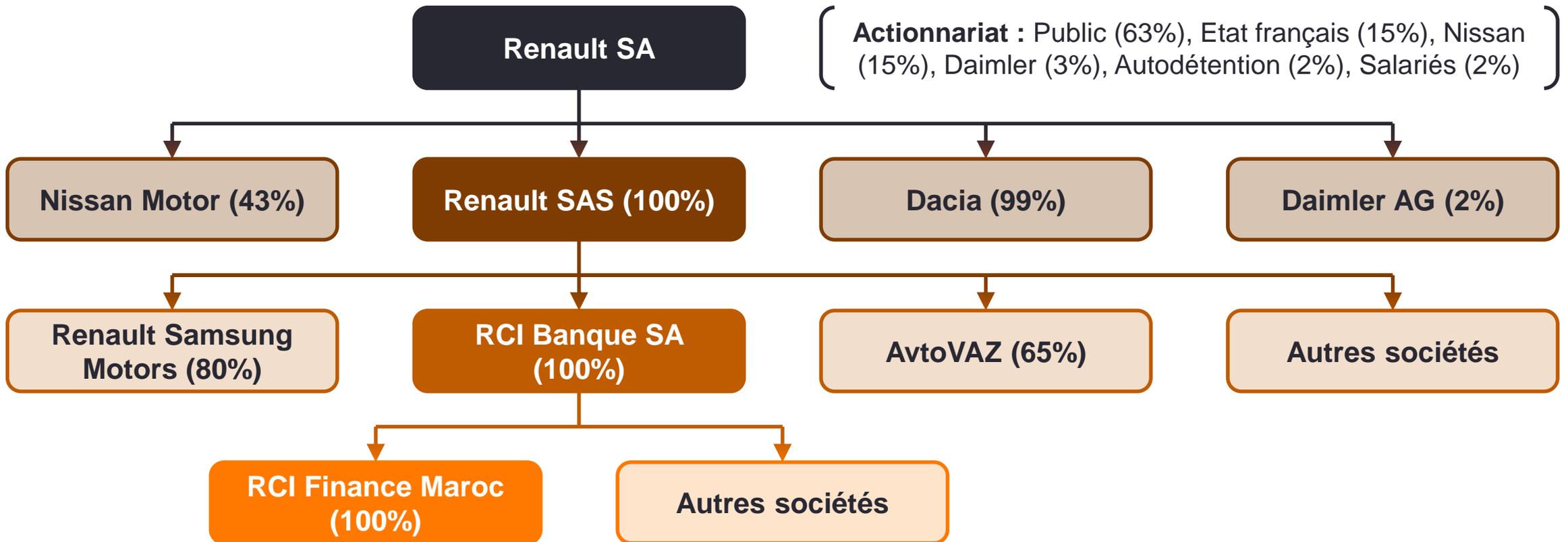
1

# PRÉSENTATION DU GROUPE

# STRUCTURE DU GROUPE



- **Actionnariat au 31 décembre 2017 :**



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

# IDENTITÉ ET CHIFFRES CLÉS RCI BANQUE



## ● Identité RCI Banque :

- **Financière de marques** de l'Alliance Renault-Nissan
- **Statut bancaire** depuis 1991
- **Supervision BCE** depuis 2016
- Financement aux **particuliers, entreprises et réseaux**
- **3400 collaborateurs**
- **8 marques** financées dans **36 pays**

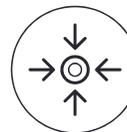
## ● Notations au 30 septembre 2018 :

- Moody's : **Baa1**, perspective positive
- S&P : **BBB**, perspective stable
- R&I : **BBB+**, perspective positive

## ● Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2018 :

- Capitaux propres : **5,0 Md€**
- Dépôts de la clientèle : **16,0 Md€**
- Taux d'intervention : **39,7%**
- Nouveaux contrats (en milliers) : **947**
- Nouveaux financements : **11,1 Md€**
- Bilan consolidé : **52,9 Md€**
- Actifs nets à fin : **46,3 Md€** dont 90% en Europe
- Résultat semi-annuel avant impôts : **617 M€**
- ROE : **19,2%** (\*)
- Coût du risque (IFRS 9) : **0,37%**
- Ratio Core Tier 1 (phase-in) : **14,8%**

(\*) Le résultat semi-annuel après impôts, de 435 M€, est impacté par un produit d'impôts différés de 42 M€. Sans cet impact, le ROE atteint 17,4%.



2

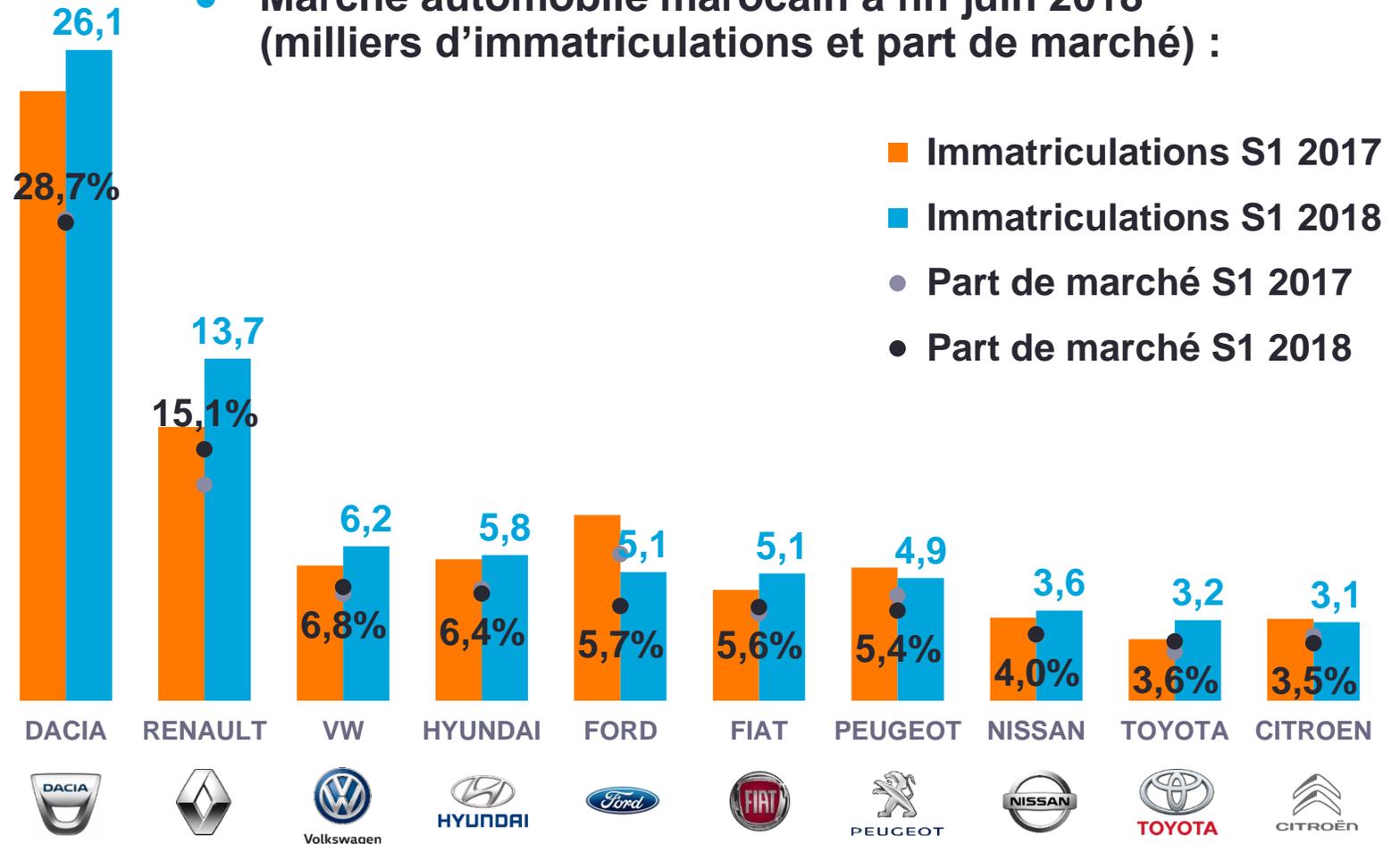
# ACTIVITÉ AU MAROC

# LE GROUPE RENAULT AU MAROC



- **Implantation depuis 1928**
- **Chiffres clés du 1<sup>er</sup> semestre 2018 :**
  - **Premier constructeur automobile** avec 2 usines, la SOMACA et Tanger
  - **Leader du marché** avec 6 véhicules dans le top 10 des ventes à fin juin 2018
  - **39,8 milliers** d'immatriculations de véhicules neufs
  - **43,8%** de part de marché consolidée Dacia-Renault

- **Marché automobile marocain à fin juin 2018 (milliers d'immatriculations et part de marché) :**



# RCI FINANCE MAROC



- Création de la filiale marocaine en **2007**
- Statut de **Société de Financement**
- Produits spécifiques pour les **Particuliers, Professionnels et Réseaux de distribution**
- Offre complète de **financements, services et assurances**

- Exemples d'offres destinées aux Particuliers :

**FINANCEMENT ZEN**

Pour acheter une voiture,  
**Plus besoin de serrer la ceinture**

APPORT FRAIS DE DOSSIER

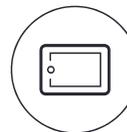
**0% FINANCEMENT GRATUIT**

Offrez vous & votre famille  
**La mobilité à 0%**

**FINANCEMENT EASY**

Roulez Grand  
**Payez petit**

Mensualité  
**Allégée**



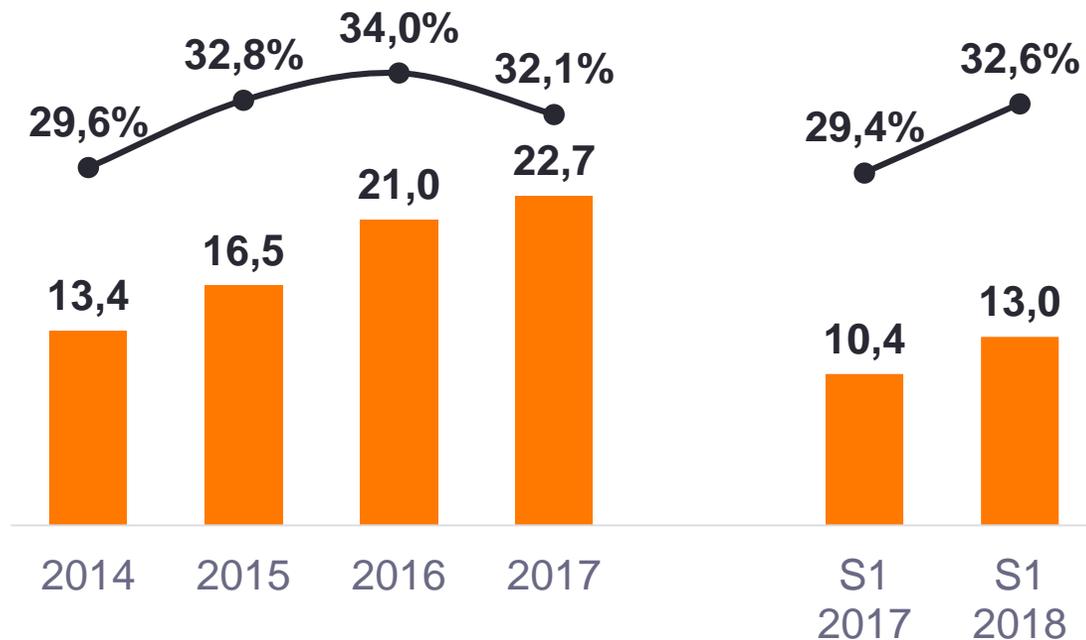
3

# RÉSULTATS

# RÉSULTATS COMMERCIAUX



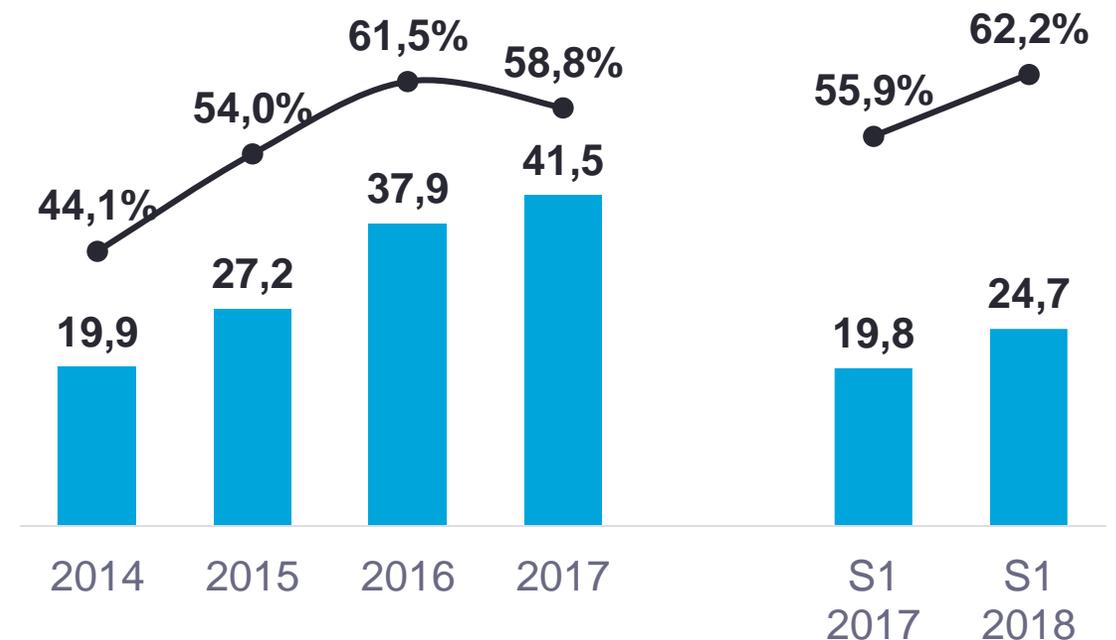
## ● Volumes de financements :



■ Nombre de dossiers de financement (milliers)

● Taux d'intervention financement

## ● Volumes de services :



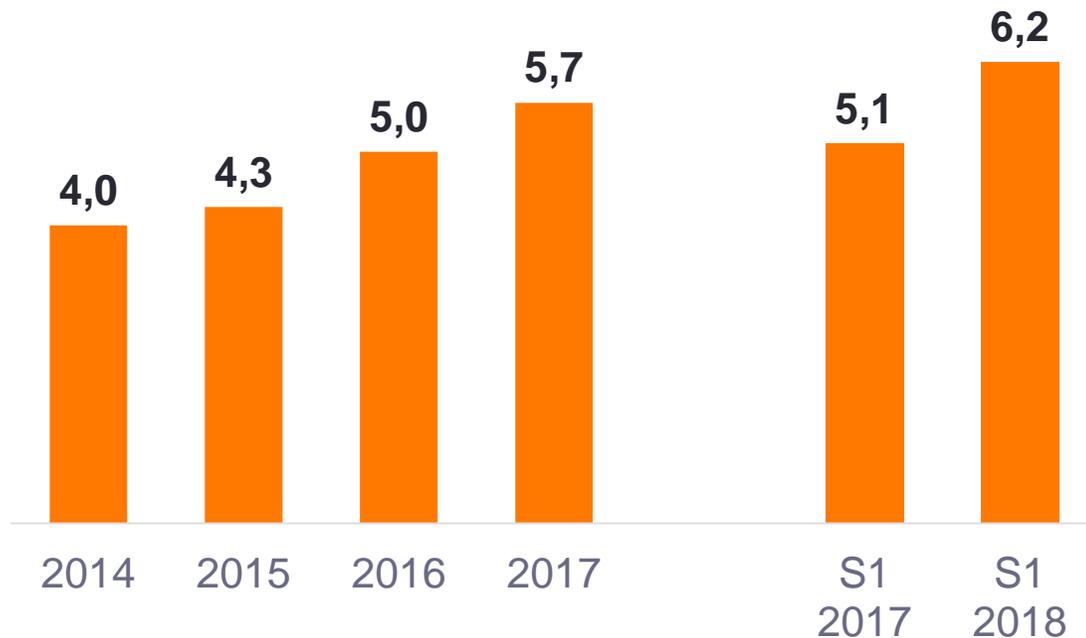
■ Nombre de dossiers de service (milliers)

● Taux d'intervention service

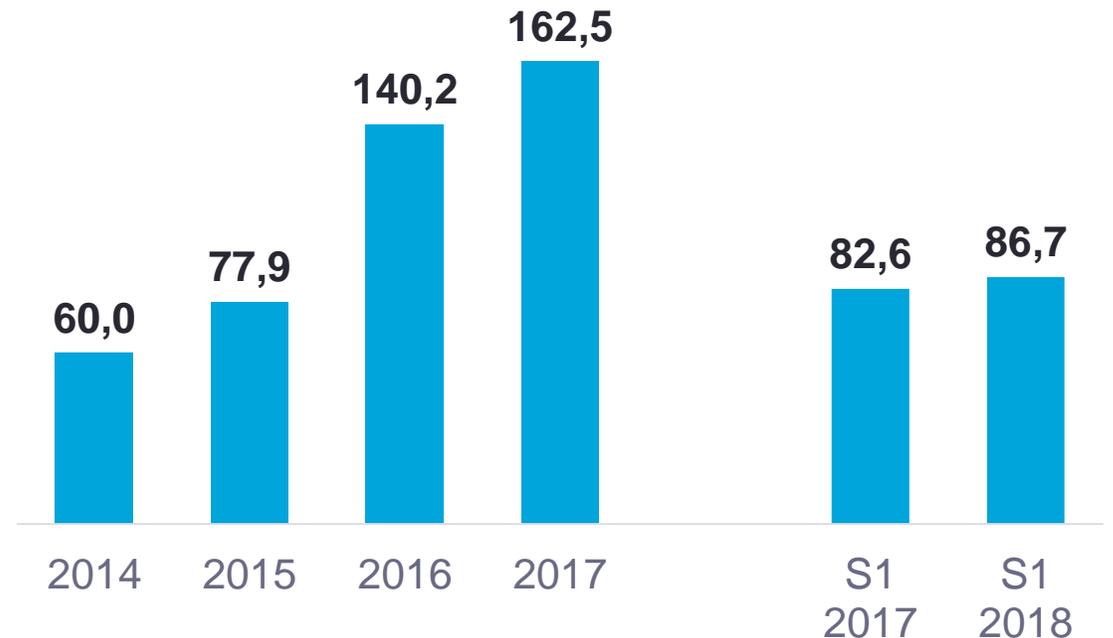
# RÉSULTATS FINANCIERS (COMPTES SOCIAUX)



- Bilan à fin de période (MdMAD) :



- Résultat avant impôts (MMAD) :





4

# POLITIQUE FINANCIÈRE

# GESTION DES RISQUES



## ● Risque de liquidité :

- Déclinaison locale de la politique du Groupe RCI Banque basée sur les **principes de l'ILAAP** (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*) et suivant les **recommandations de l'EBA** (*European Banking Authority*)
- Position de **liquidité statique positive** (emplois financés par des ressources de maturités supérieures)
- **Réserve de liquidité** composée d'enveloppes bancaires non-tirées et de cash
- Indicateurs de **continuité d'activité** suivant différents scénarios de stress
- **Diversification des sources de refinancement** via le développement des émissions de BSF depuis 2014
- **Aucun covenant** sur la dette

## ● Risque de taux :

- Risque limité par une activité emprunteuse et prêteuse 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 Banque

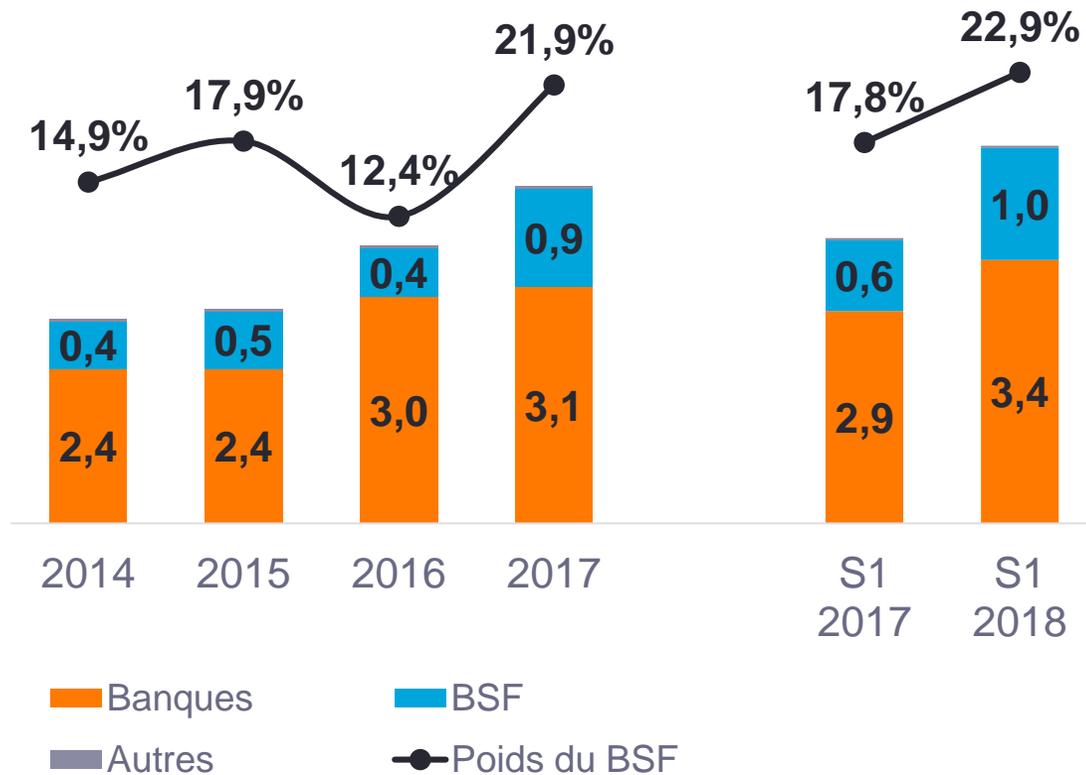
## ● Risque de contrepartie :

- Suivi quotidien des expositions dans le respect de **plafonds fixés par le Comité financier** du Groupe RCI Banque et consolidés au sein du Groupe Renault
- Dilution du risque via la **diversification des contreparties** et l'équilibre entre les partenaires bancaires

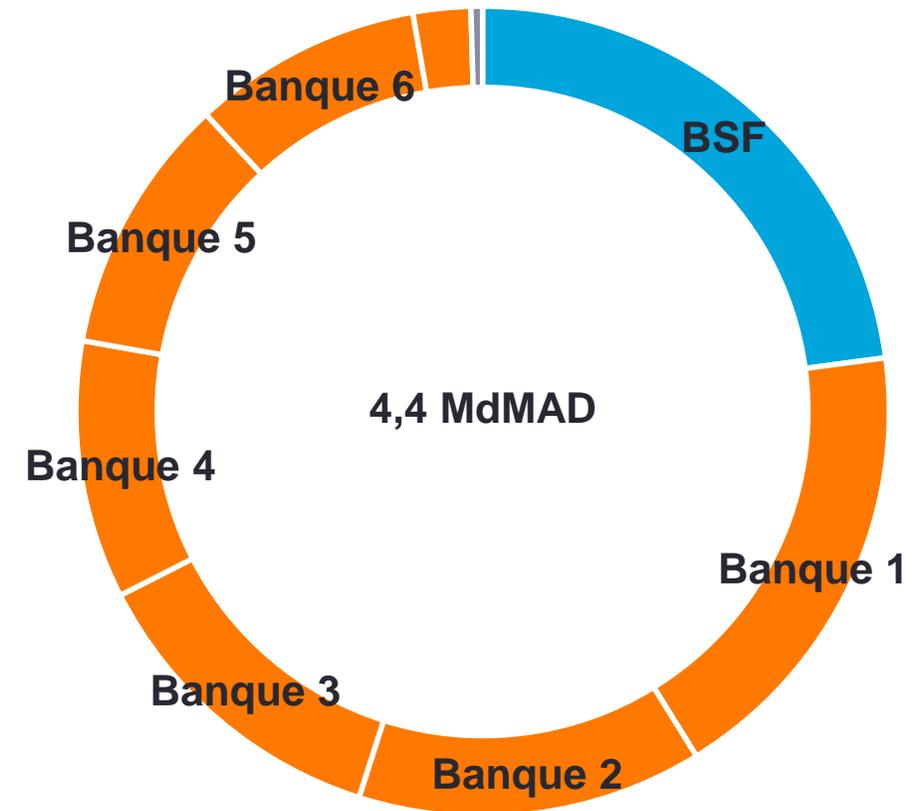
# STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT



- **Croissance du refinancement BSF (MdMAD) :**



- **Endettement au 30 juin 2018 :**





5

# PROGRAMME ET OPÉRATIONS RÉALISÉES

# CARACTÉRISTIQUES DU NOUVEAU PROGRAMME

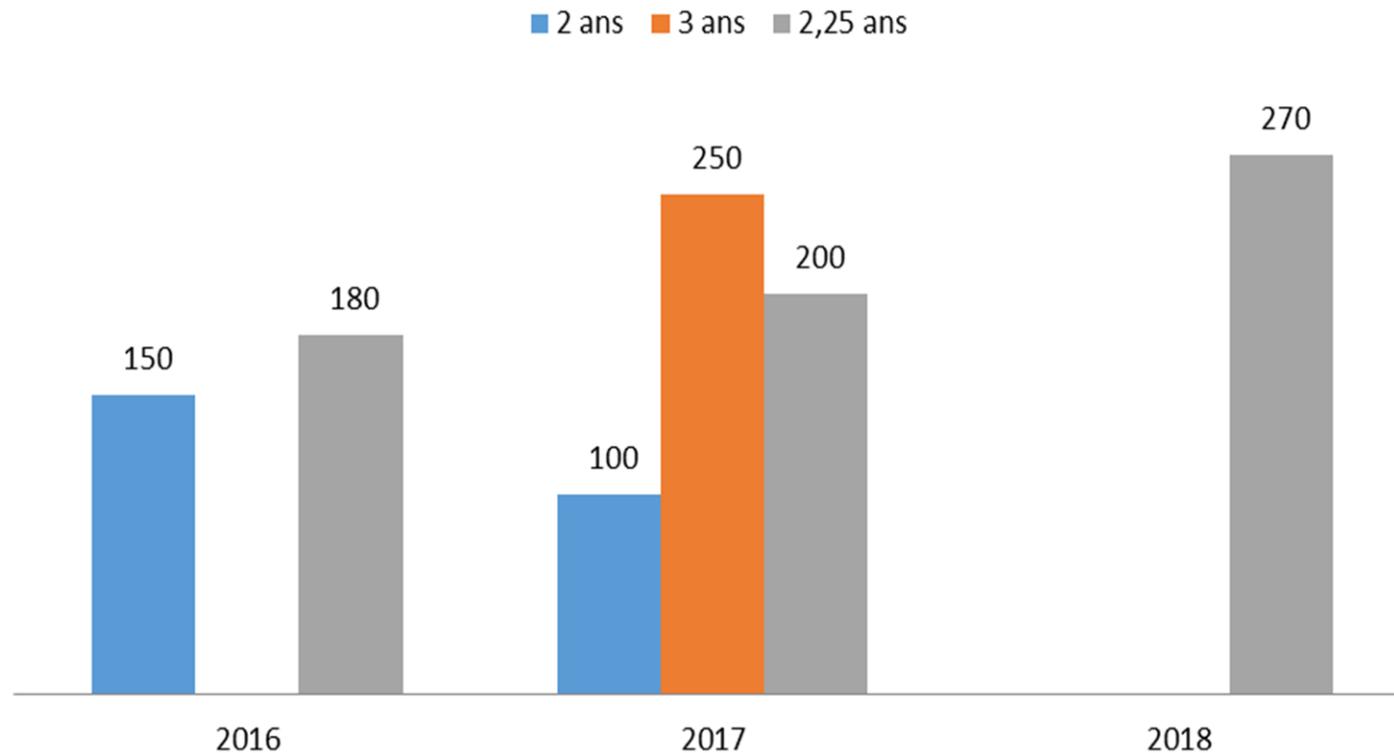


<b>Ancien plafond du programme</b>	1 000 000 000 MAD
<b>Plafond du programme</b>	2 000 000 000 MAD
<b>Nombre maximum de BSF à émettre</b>	20 000
<b>Valeur nominal unitaire</b>	100 000 MAD
<b>Maturité des BSF</b>	2 à 7 ans
<b>Taux d'intérêt</b>	Fixe, déterminé au moment de l'émission sur la base de la 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 volumes de tirage par maturité (en MMAD)



- Afin d'optimiser son adossement actif-passif, RCI Finance Maroc entame dès 2016 la diversification des maturités émises, permettant par la même occasion de répondre aux besoins d'investisseurs ayant des horizons de placements variés

MERCI