



RCI FINANCE
MAROC

PRÉSENTATION INVESTISSEURS

RÉSULTATS S1 2021

SOMMAIRE



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



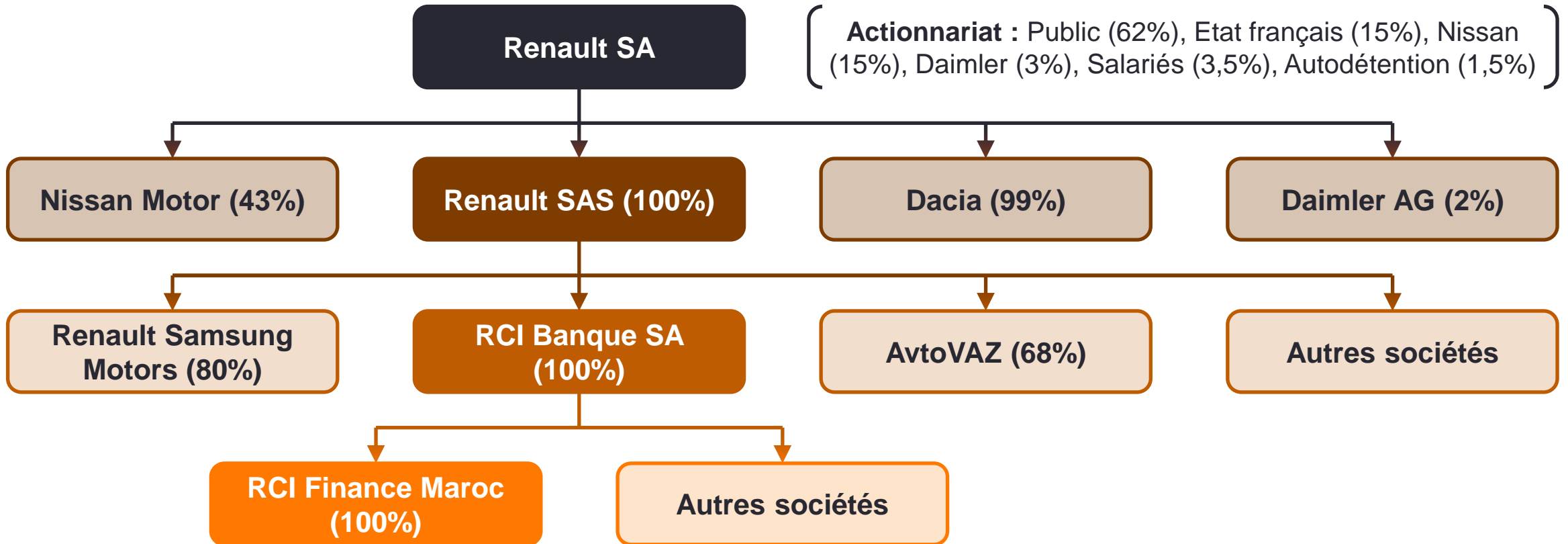
1

PRÉSENTATION DU GROUPE

STRUCTURE DU GROUPE RENAULT



- Structure et actionnariat (*) au 31 décembre 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 **3 800 collaborateurs**
- **9 marques** financées dans **36 pays**

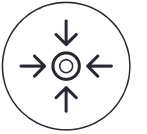
● Notations au 30 juin 2021 :

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

● Chiffres clés du S1 2021 :

- Taux d'intervention financement (véhicules neufs financés / véhicules immatriculés) : **44,3%**
- Nouveaux contrats (en milliers) : **716**
- Nouveaux financements : **8,7 Md€**
- Dépôts de la clientèle : **21,1 Md€**
- Bilan consolidé : **56,8 Md€**
- Actifs nets à fin : **46,4 Md€** dont 91% en Europe
- Capitaux propres : **6,7 Md€**
- Résultat avant impôts : **599 M€**
- ROE : **14,7%**
- Coût du risque (IFRS 9) : **0,16%**
- Ratio Core Equity Tier 1 : **17,0%**

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



2

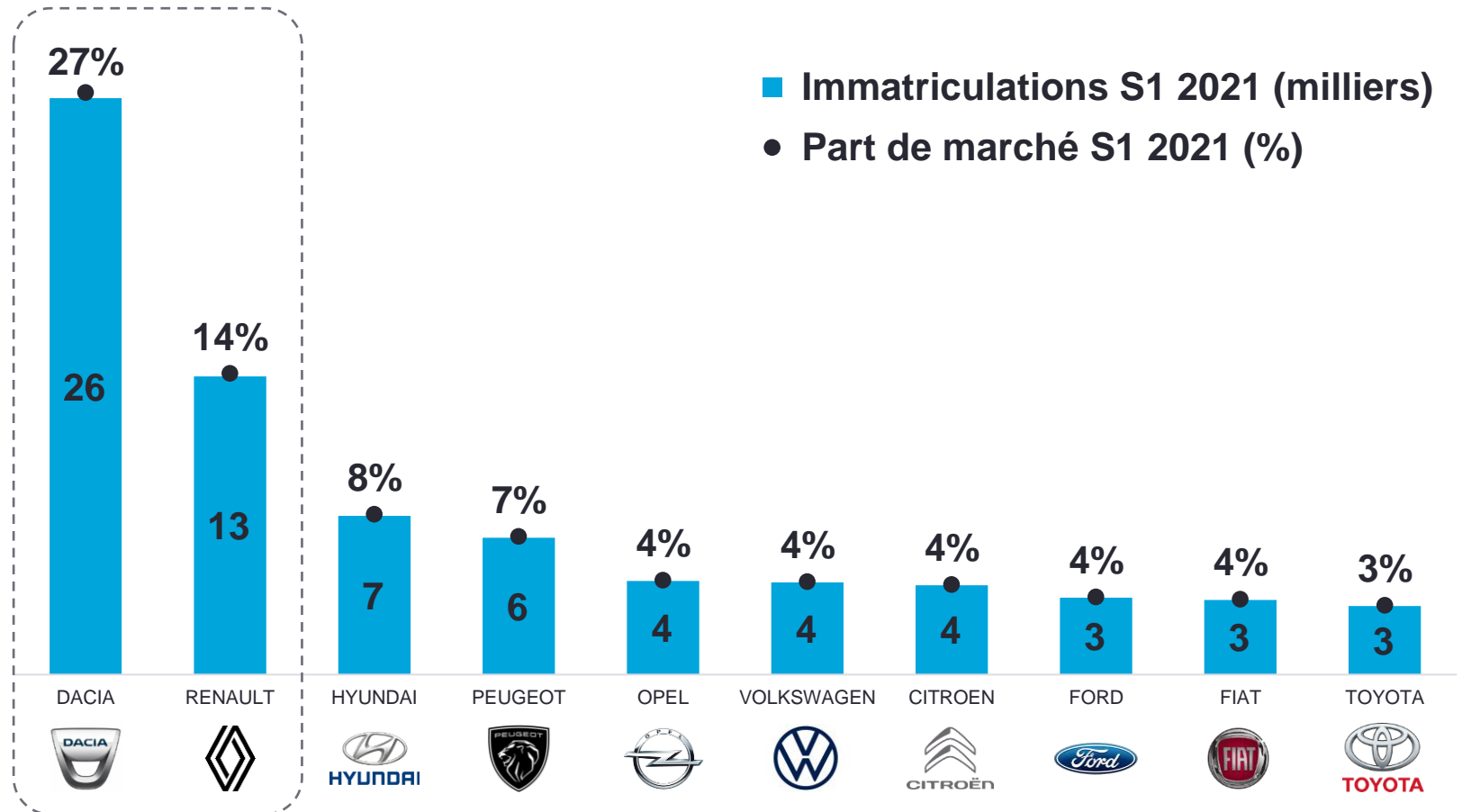
ACTIVITÉ AU MAROC

LE GROUPE RENAULT AU MAROC



- Implantation dans le Royaume depuis **1928**
- Chiffres clés du S1 2021 :
 - **Premier constructeur automobile** avec 2 usines, à Casablanca et Tanger
 - **Leader du marché** avec 6 véhicules dans le top 10 des ventes à fin juin 2021
 - Près de **39 milliers** d'immatriculations de véhicules neufs
 - **42%** de part de marché consolidée Dacia-Renault

● Marché automobile marocain à fin juin 2021 :



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

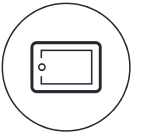
- **Services :**

- Contrat d'entretien
- Assistance complémentaire

- **Assurances :**

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





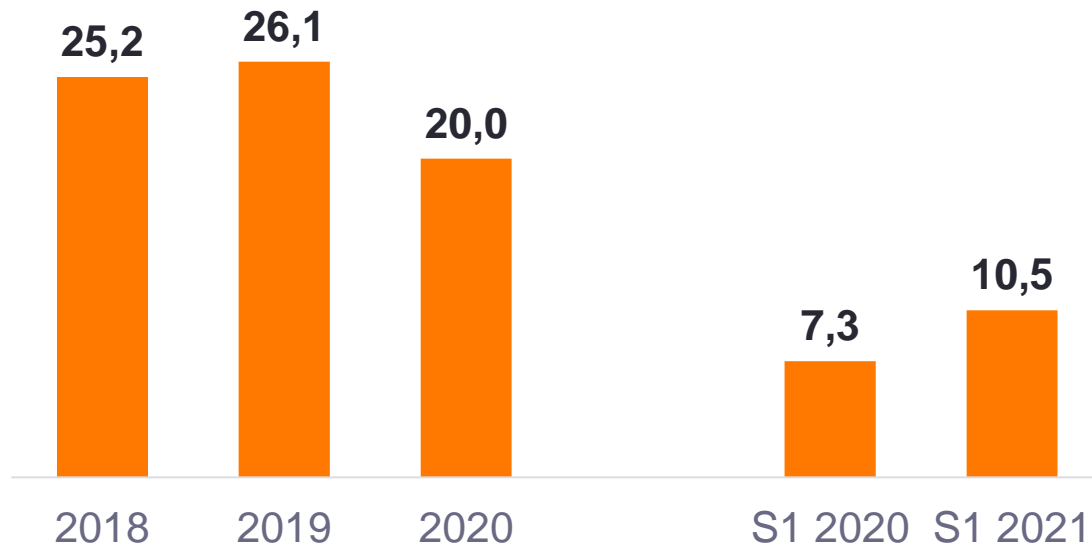
3

RÉSULTATS

RÉSULTATS COMMERCIAUX

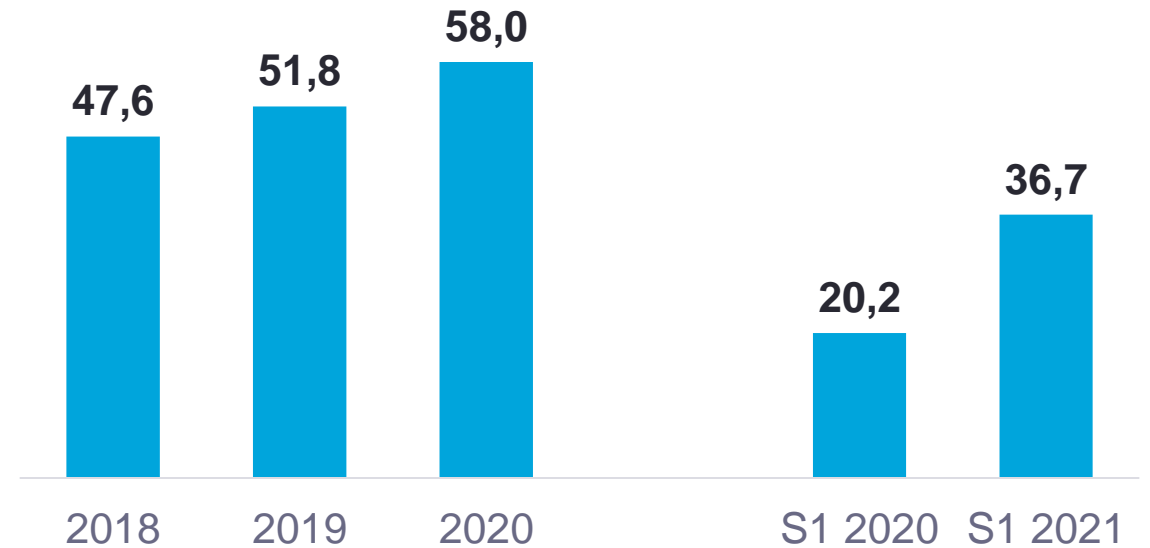


● Volumes de financements :



■ Nombre de dossiers de financement (milliers)

● Volumes de services :

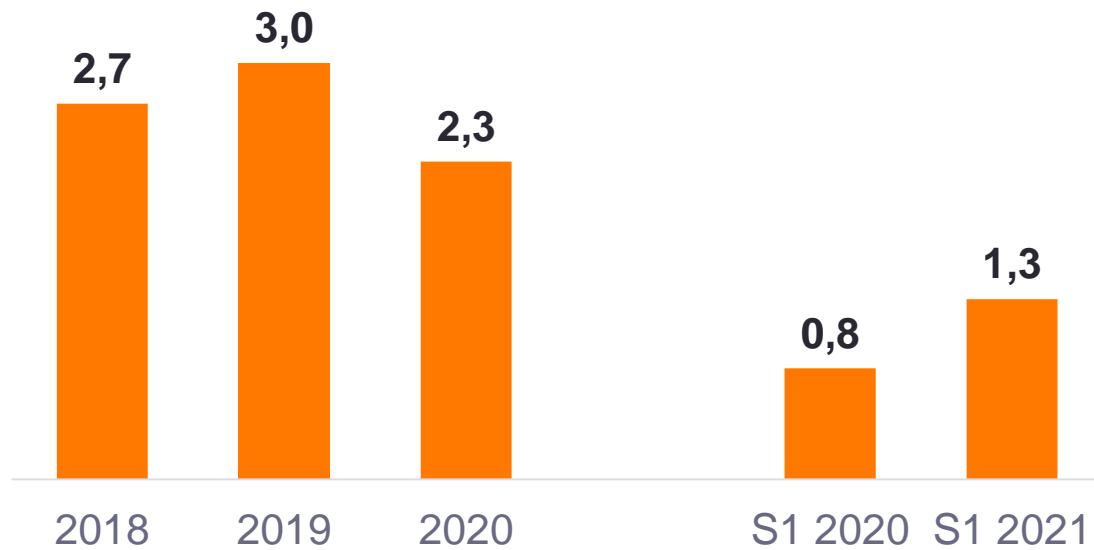


■ Nombre de dossiers de service (milliers)

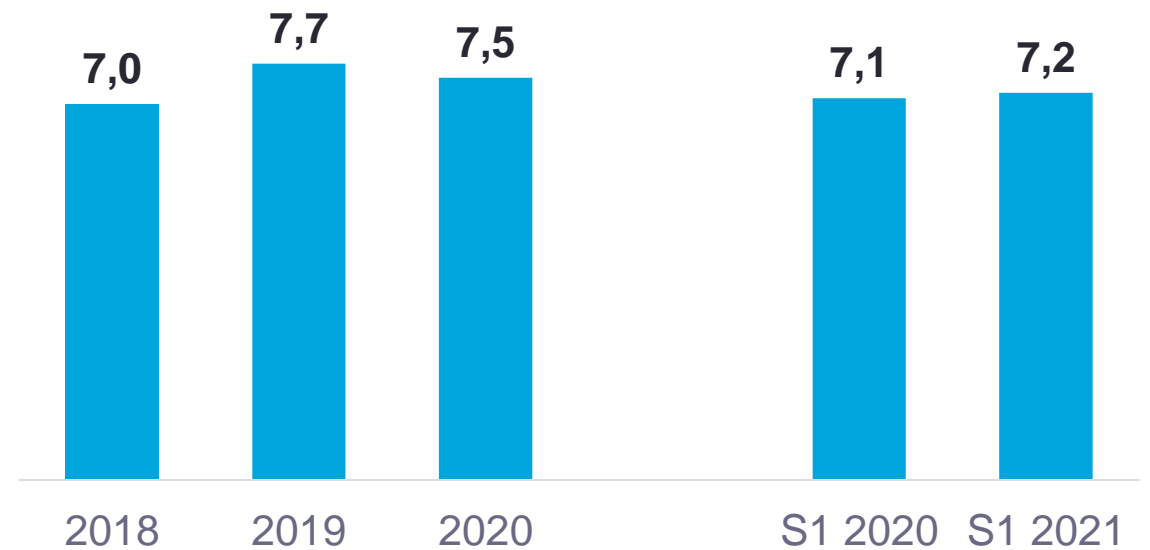
RÉSULTATS FINANCIERS



- Nouveaux financements (MdMAD) :



- Bilan à fin de période (MdMAD) :





4

POLITIQUE FINANCIÈRE

GESTION DES RISQUES FINANCIERS (1/2)



- **Risque de liquidité :**

- **Diversification du refinancement** avec 7 banques partenaires et un appel régulier au marché des capitaux via l'émission de Bons de Sociétés 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 majoritairement 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>

GESTION DES RISQUES FINANCIERS (2/2)



- **Risque de crédit :**

- **Double pilotage** du risque et du provisionnement, en visions sociale (Bank Al-Maghrib) et consolidée (IFRS)
- **Provisions d'expertise** constituées depuis fin 2020, en complément des dotations méthodologiques, notamment pour couvrir le risque additionnel lié aux moratoires
- **Provisions forward-looking** additionnelles liées à divers scénarii d'évolution de l'environnement macro-économique
- **Politique d'acceptation prudente** avec scoring durci suite à la crise Covid-19, notamment sur les loueurs et taxis
- **Recouvrement performant** en partie assuré en interne et en partie externalisé chez un partenaire avec dispositif renforcé suite à la crise Covid-19
- **Garanties de la maison-mère** mises en place pour toutes les expositions concessionnaires qui dépasseraient 20% des capitaux propres

- **Risque de valeur résiduelle :**

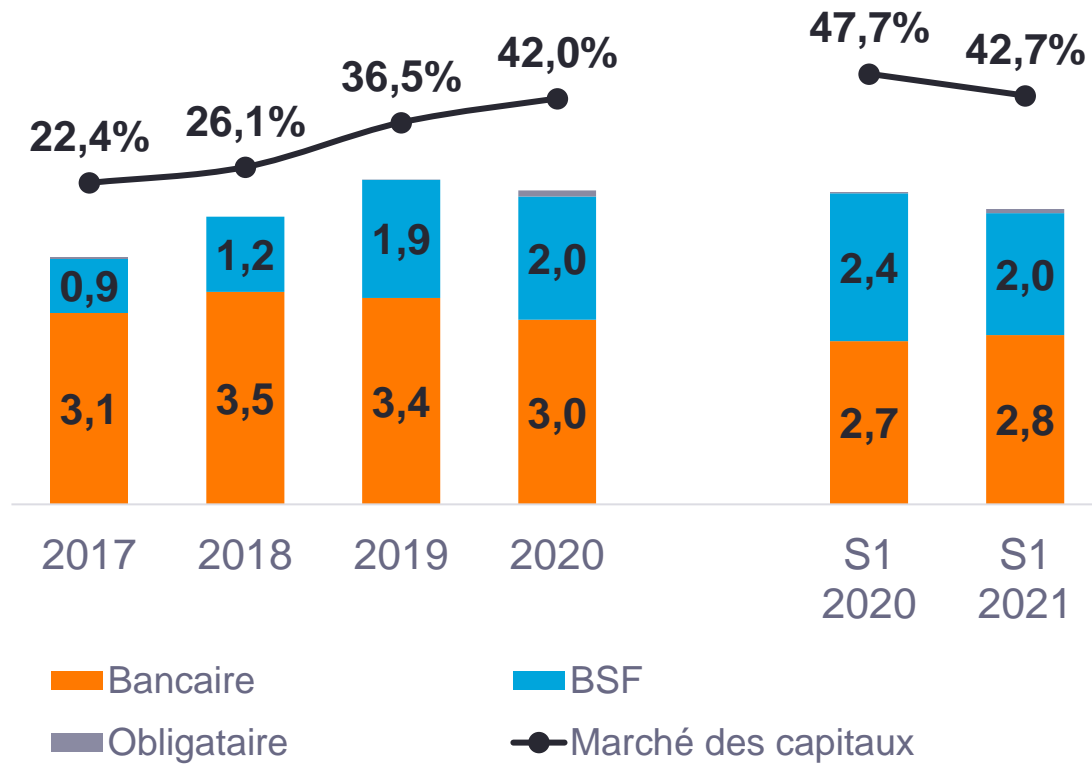
- **Aucun risque sur valeur résiduelle** des véhicules porté dans le bilan de RCI Finance Maroc

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

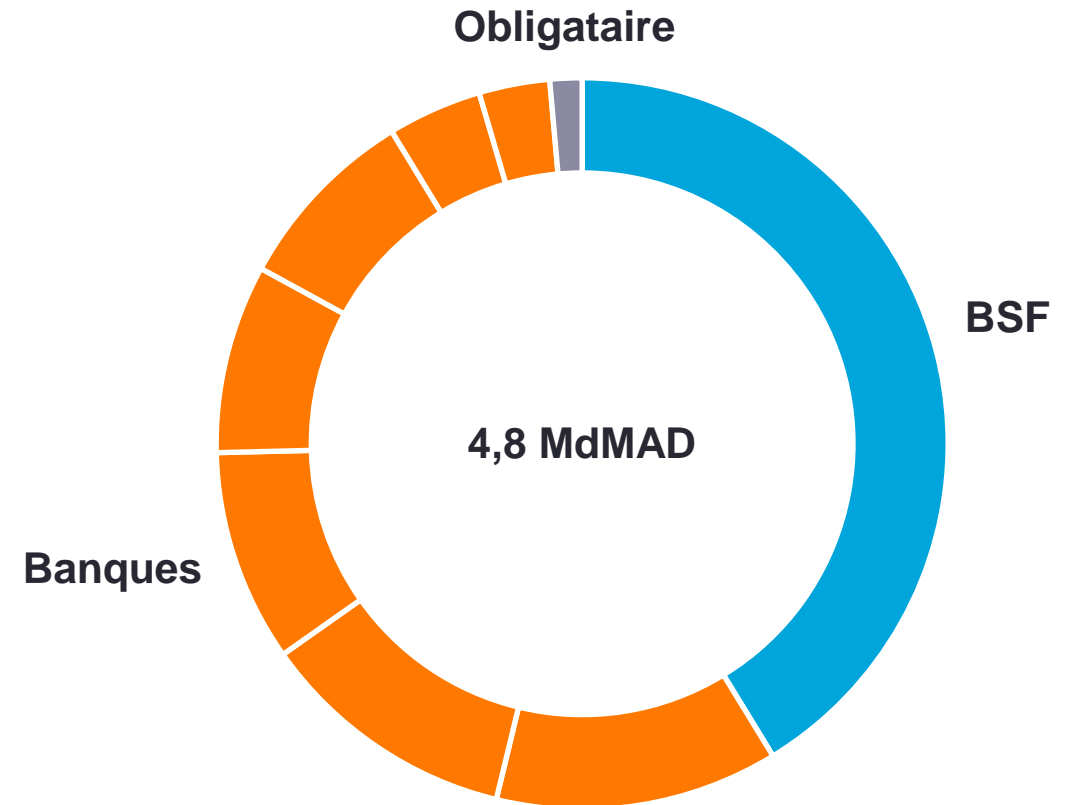
STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT



- Evolution de l'endettement (MdMAD) :



- Endettement à fin juin 2021 :



FOCUS SUR L'ÉMISSION SUBORDONNÉE DE DÉCEMBRE 2020



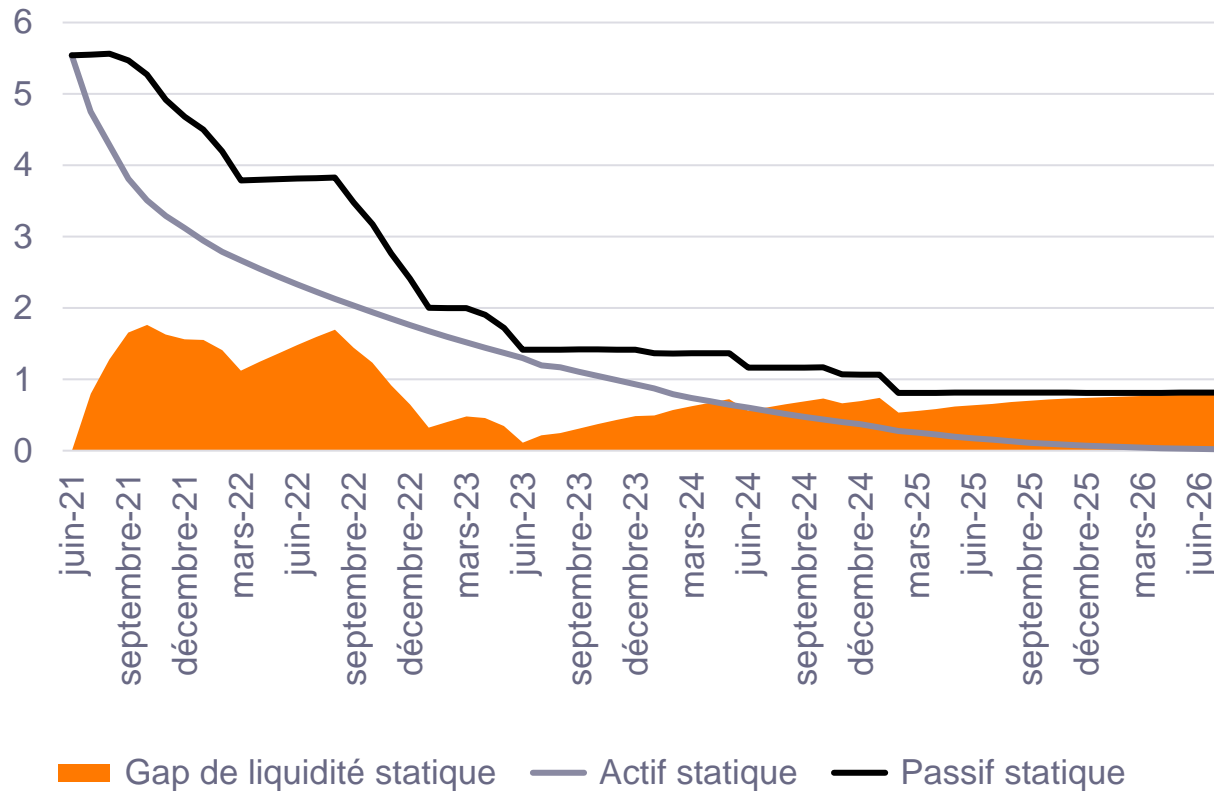
- La fin de l'année 2020 a été marquée par la **première émission obligataire** de RCI Finance Maroc, exécutée suivant les caractéristiques ci-contre :
- Cette première levée de fonds sur une maturité de **10 ans** a permis à la société de renforcer ses fonds propres et conforter sa solvabilité
- L'opération s'est inscrite dans le cadre d'un **programme obligataire de 500 MMAD** validé par les instances sociales de l'entreprise

Type de placement	Placement privé (de gré à gré)
Nature de l'opération	Emission obligataire subordonnée
Montant	68 000 000 MAD
Nombre de titres émis	680 obligations subordonnées
Valeur nominale unitaire	100 000 MAD
Nature des titres	Obligations subordonnées non cotées dématérialisées
Maturité	10 ans
Date de souscription	29 décembre 2020
Date de jouissance	30 décembre 2020
Date d'échéance	30 décembre 2030
Mode de remboursement	In fine
Remboursement anticipé	Au-delà de 5 ans, remboursement anticipé total ou partiel à l'initiative de l'Emetteur et après accord de Bank Al-Maghrib
Nature de taux	Révisable annuellement
Taux de référence	Taux plein monétaire des Bons du Trésor à 52 semaines calculé sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire telle que publiée par Bank Al-Maghrib
Prime de risque	170 points de base
Taux facial	Pour la première année, taux d'intérêt facial de 3,29%
Garantie	Aucune

SCÉNARIO DE STRESS DE LIQUIDITÉ STATIQUE



● Position de liquidité statique (MdMAD) :



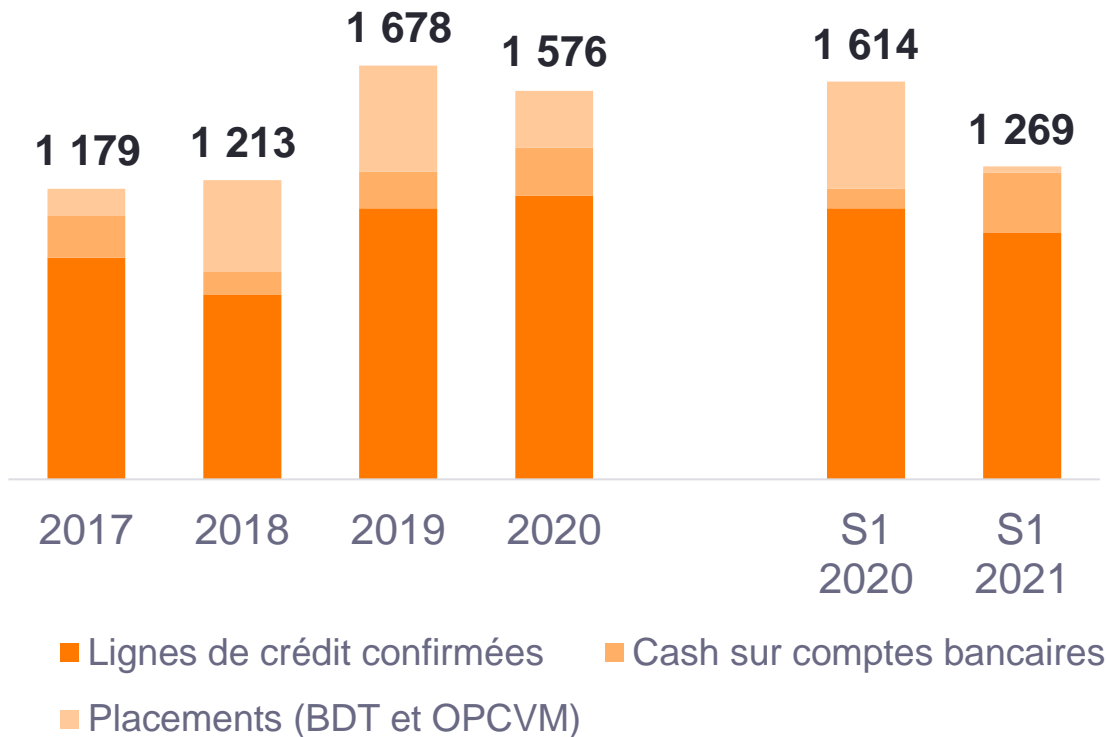
● Principes de gestion :

- 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) :



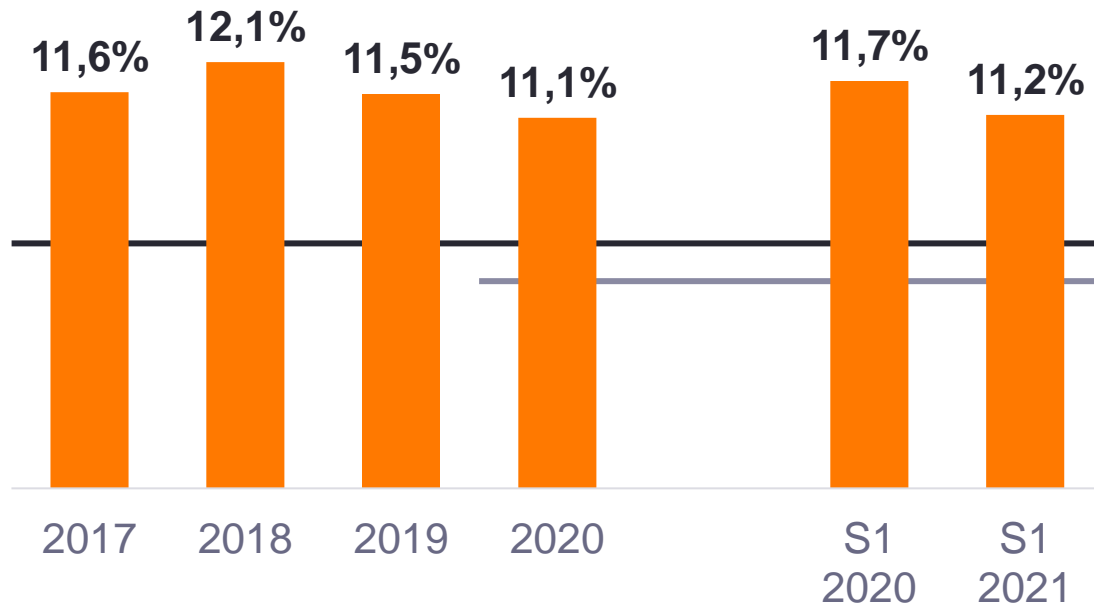
● Continuité d'activité :

- 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 2021, dans un scénario de stabilisation de son bilan, sa réserve de liquidité permet à RCI Finance Maroc d'assurer près de **9 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



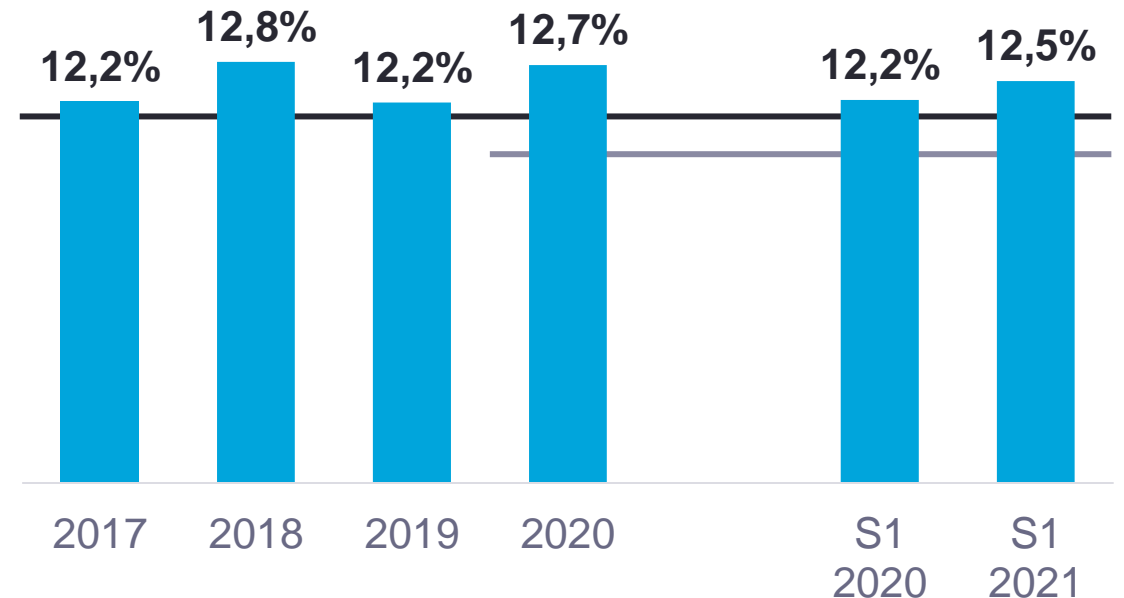
- **Core Tier One (fonds propres de base) :**



— Minimum réglementaire (9%)

— Niveau transitoire fixé par BAM jusqu'à juin 2022 (8,5%)

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



— Minimum réglementaire (12%)

— Niveau transitoire fixé par BAM jusqu'à juin 2022 (11,5%)



5

PROGRAMME ET OPÉRATIONS RÉALISÉES

CARACTÉRISTIQUES DU PROGRAMME

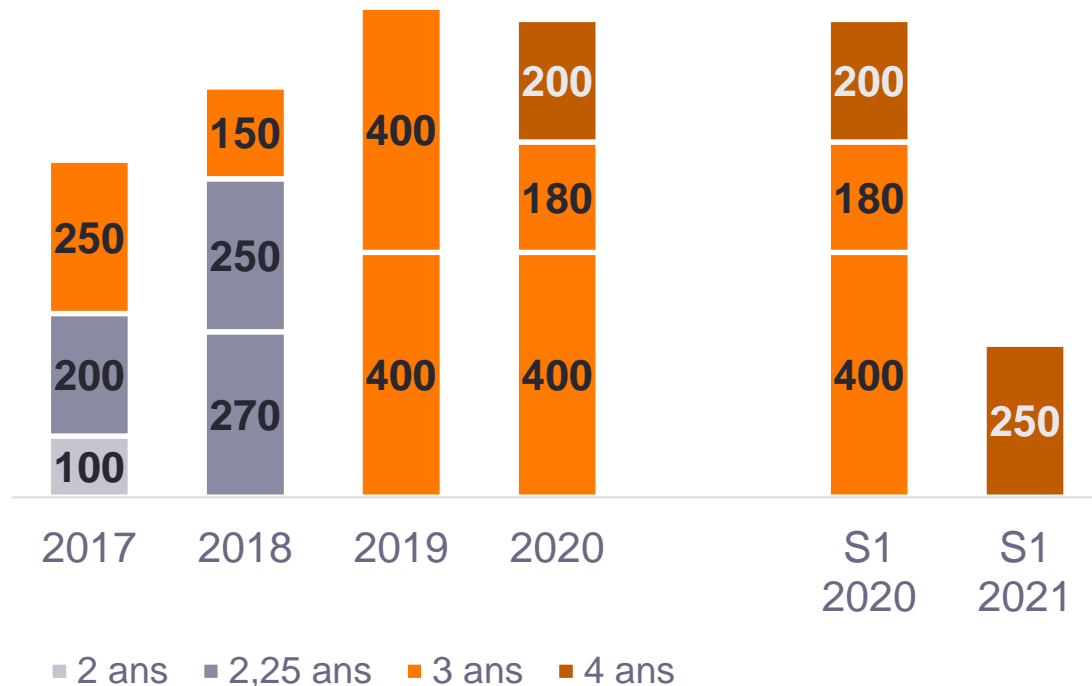


Visa AMMC	Référence DR : EN/EM/025/2021 / Référence NO : EN/EM/017/2020
Plafond du programme	3 500 000 000 MAD
Nombre maximum de BSF à émettre	35 000
Valeur nominal unitaire	100 000 MAD
Maturité des BSF	2 à 7 ans
Taux d'intérêt	Fixe, déterminé au moment de l'émission sur la base de la courbe des taux de référence du marché secondaire des BDT de maturité équivalente tel que publié par Bank Al-Maghrib, incluant la prime de risque
Prime de risque	Pour chaque émission, une fourchette de spread sera déterminée en fonction de la maturité et des conditions de marché
Paiement du coupon	Annuellement aux dates anniversaires
Remboursement du principal	In fine
Méthode d'allocation	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
- **Première émission obligataire (subordonnée)** à 10 ans réalisée en décembre 2020 de 68 MMAD

MERCI

CONTACTS



- **RCI Finance Maroc**
44 boulevard Khalid Bnou Loualid
Casablanca

www.rcifinance.ma



- **Louis BAPTISTE**
Directeur Administratif et Financier

louis.baptiste@rcibanque.com

+212 6 61 91 42 19



- **Fouad OUKASSOU**
Responsable Trésorerie

fouad.oukassou@rcibanque.com

+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.