

ACTIVITÉS ET RÉSULTATS 2017



RCI BANK AND SERVICES⁽¹⁾ EN BREF

RCI Bank and Services propose des solutions financières pour faciliter l'accès à la mobilité automobile des clients de l'Alliance⁽²⁾. En tenant compte des spécificités de chacune des marques et en anticipant les nouveaux besoins et usages de leurs clients, RCI Bank and Services accompagne leurs politiques commerciales pour conquérir et fidéliser de nouveaux clients.

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. Au quotidien et dans 36 pays à travers le monde, RCI Bank and Services accompagne le développement des marques de l'Alliance et de leurs réseaux de distributeurs, en proposant une gamme complète de solutions de financements, d'assurances et de services à leurs clients.

Notre vision :

« C'est pour faciliter la mobilité pour tous que nous créons des services personnalisés.

C'est pour mieux servir nos clients que nous innovons ».

Des offres sur-mesure, pour chaque type de clientèle

Aux clients **Particuliers**, nous proposons des offres de financements et des services adaptés à leurs projets et à leurs usages pour faciliter, accompagner et enrichir leur expérience, tout au long de leur parcours de mobilité automobile. Nos solutions et services s'appliquent aux véhicules neufs comme aux véhicules d'occasion.

Aux clients **Professionnels**, nous fournissons une grande diversité de solutions de mobilité, pour les libérer des contraintes liées à la gestion de leur parc de véhicules et leur permettre de se concentrer sur leur cœur de métier.

Aux **Réseaux** des marques de l'Alliance, nous apportons un soutien actif en finançant les stocks (de véhicules neufs, véhicules d'occasion et pièces détachées), ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

L'activité Banque d'Épargne, un pilier du refinancement de l'entreprise

Lancée en 2012, l'activité de collecte d'épargne est présente sur quatre marchés : France, Allemagne, Autriche et Royaume-Uni. La collecte de dépôts constitue un levier de diversification des sources de refinancement de l'activité du groupe. Les montants collectés atteignent 14,9 Md€, soit environ 34 % des actifs nets à fin⁽³⁾ décembre 2017.

Près de 3 400 collaborateurs engagés sur cinq continents

Nos collaborateurs interviennent dans 36 pays, répartis dans cinq grandes Régions du monde : Europe ; Amériques ; Afrique - Moyen-Orient - Inde ; Eurasie ; Asie-Pacifique.

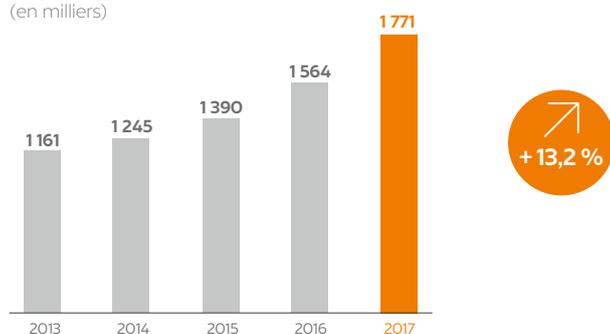
⁽¹⁾ RCI Bank and Services est le nom commercial de l'entreprise depuis février 2016 mais sa dénomination sociale est inchangée et demeure RCI Banque S.A.

⁽²⁾ RCI Bank and Services accompagne les marques du Groupe Renault (Renault, Renault Samsung Motors, Dacia) dans le monde, du Groupe Nissan (Nissan, Infiniti, Datsun) principalement en Europe, au Brésil, en Argentine, en Corée du Sud et sous la forme de *joint ventures* en Russie et en Inde, et de Mitsubishi Motors aux Pays-Bas.

⁽³⁾ Actifs nets à fin : encours net total à fin + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

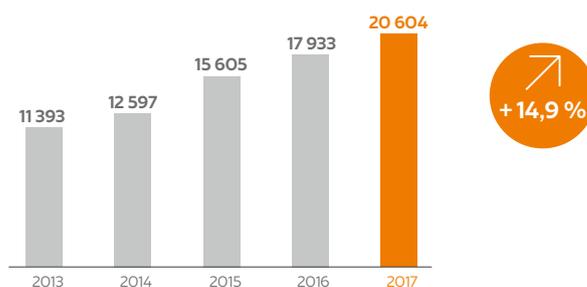
Nombre total de dossiers véhicules

(en milliers)



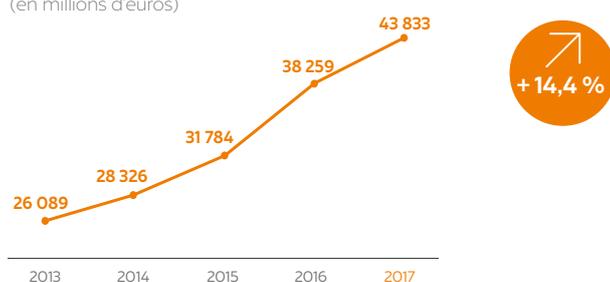
Nouveaux financements

(hors prêts personnels et cartes de crédit / en millions d'euros)



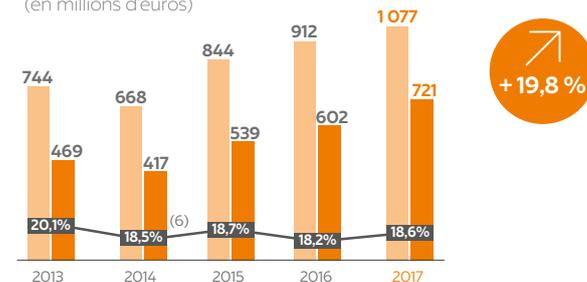
Actifs nets à fin⁽⁴⁾

(en millions d'euros)



Résultats⁽⁵⁾

(en millions d'euros)



⁽⁴⁾ Actifs nets à fin : encours net total + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

■ Résultats avant impôts ■ Résultats après impôts
■ Return On Equity (ROE) (part des actionnaires de la société mère)

⁽⁵⁾ À la suite d'une correction relative à l'étalement des commissions d'assurance chez RCI Banque S.A. Sucursal en España, les comptes consolidés de 2014 ont été retraités.

⁽⁶⁾ ROE 2014 hors éléments non récurrents (-77 m€).

ACTIVITÉ COMMERCIALE 2017

Sur un marché automobile mondial en croissance, RCI Bank and Services affiche sur l'année 2017 une nouvelle progression de sa performance commerciale, atteignant un record d'activité sur les financements et les services. RCI Bank and Services s'inscrit comme un véritable partenaire stratégique des marques de l'Alliance.

Avec 1 771 016 dossiers financés en 2017, soit une hausse de 13,2 % par rapport à 2016, RCI Bank and Services a généré 20,6 milliards d'euros de nouveaux financements. Cette performance est notamment tirée par la croissance du marché automobile européen, mais aussi par la reprise économique enregistrée sur les marchés émergents (Brésil, Argentine, Russie).

Le taux d'intervention Financements du groupe s'établit ainsi à 39,6 %, soit une progression de 1,9 point par rapport à 2016. Hors Turquie, Russie, Inde (sociétés consolidées par mise en équivalence, « SME »), ce taux s'élève à 42,6 %, contre 41,0 % en 2016. Cette bonne performance s'accompagne de l'essor de l'activité Financements VO, qui comptabilise près de 320 000 dossiers financés sur l'année 2017, soit une hausse de 15,7 % par rapport à l'an passé.

Les actifs productifs moyens (APM)⁽¹⁾ s'établissent à 39,6 Md€, enregistrant une augmentation de 19,0 % par rapport à 2016. Sur ce montant, 29,9 Md€ sont directement liés à l'activité Clientèle, en hausse de 18,5 %. Capitalisant sur le dynamisme du marché automobile et la forte croissance des financements de véhicules neufs et d'occasion, l'activité Services poursuit son développement avec une hausse des volumes de 27,5 % sur un an. Le nombre de contrats d'assurances et de services vendus pour l'année 2017 s'établit ainsi à 4,4 millions, dont 65 % sont des prestations associées au client et à l'usage du véhicule. RCI Bank and Services affiche une progression de ses taux d'intervention Financements sur l'ensemble des régions sur l'année 2017.

La Région Europe connaît une hausse du nombre de dossiers de financements de véhicules neufs de 9,4 % par rapport à 2016 et affiche un taux d'intervention Financements de 43,3 %, contre 41,5 % l'an passé.

Dans un contexte de rebond du marché automobile, la Région Amériques enregistre de bons résultats commerciaux en 2017 : le taux d'intervention Financements sur la Région s'établit à 38,8 %, en croissance de 1,1 point par rapport à 2016. Cette progression résulte de la bonne performance de RCI Bank and Services en Argentine et de l'entrée dans le périmètre de consolidation de la Colombie en février 2017.

La Région Asie-Pacifique affiche la plus forte progression du taux d'intervention : celui-ci atteint 57,4 %, soit + 5 points par rapport à 2016. Ainsi, plus d'un VN sur deux vendus par Renault Samsung Motors est financé par RCI Bank and Services qui réalise une performance commerciale élevée dans un contexte de marché en recul.

Tiré par les bons résultats de RCI Bank and Services sur la marque Datsun en Inde, le taux d'intervention sur la Région Afrique - Moyen-Orient - Inde atteint 21,8 % en 2017, soit + 3,7 points par rapport à l'an passé.

La Région Eurasie affiche un taux d'intervention en progression de 2 points pour s'établir à 26,7 % sur l'année 2017. Dans un contexte de progression des ventes automobiles, le taux d'intervention en Russie atteint 27,5 % en augmentation de 0,6 point. En Turquie, le taux d'intervention s'établit à 26,6 %, en hausse de 4,5 points, dans un marché automobile en repli.

⁽¹⁾ Actifs productifs moyens : les APM correspondent aux encours productifs moyens auxquels sont ajoutés les actifs liés aux activités de location opérationnelle. Pour la clientèle, il s'agit de la moyenne des actifs productifs à fin décembre. Pour le réseau, il s'agit de la moyenne des actifs productifs journaliers.

Marché VP+PVU ⁽²⁾		Taux d'intervention Financements (%)	Nouveaux dossiers véhicules (milliers)	Nouveaux financements hors cartes et PP (M€)	Actifs nets à fin ⁽³⁾ (M€)	dont actifs nets à fin ⁽³⁾ Clientèle (M€)	dont actifs nets à fin Réseaux (M€)
Europe	2017	43,3	1 318	17 061	39 028	28 785	10 243
	2016	41,5	1 197	15 175	33 934	24 408	9 526
dont Allemagne	2017	44,1	184	2 739	6 808	5 333	1 475
	2016	39,9	155	2 196	5 871	4 402	1 469
dont Espagne	2017	54,2	161	1 870	4 207	3 279	928
	2016	52,4	139	1 611	3 426	2 656	770
dont France	2017	46,7	455	5 815	13 315	9 606	3 709
	2016	44,4	425	5 270	11 632	8 253	3 379
dont Italie	2017	60,0	196	2 769	5 264	3 960	1 304
	2016	57,7	163	2 168	4 251	3 156	1 095
dont Royaume-Uni	2017	29,1	129	1 803	4 787	3 897	890
	2016	33,5	146	2 132	4 548	3 635	913
dont autres pays	2017	31,1	193	2 065	4 647	2 710	1 937
	2016	29,2	170	1 797	4 206	2 306	1 900
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	2017	57,4	72	1 095	1 561	1 541	20
	2016	52,3	70	1 014	1 400	1 389	11
Amériques	2017	38,8	190	1 644	2 637	2 049	588
	2016	37,7	139	1 084	2 377	1 925	452
dont Argentine	2017	35,9	54	388	499	344	155
	2016	33,6	42	291	379	289	90
dont Brésil	2017	37,8	111	1 041	1 880	1 498	382
	2016	39,7	96	793	1 998	1 636	362
dont Colombie	2017	51,6	25	215	258	207	51
	2016	-	-	-	-	-	-
Afrique - Moyen-Orient - Inde	2017	21,8	53	253	416	331	85
	2016	18,2	43	224	389	321	68
Eurasie	2017	26,7	138	552	191	179	12
	2016	24,7	115	437	159	149	10
Total groupe	2017	39,6	1 771	20 604	43 833	32 885	10 948
	2016	37,7	1 564	17 933	38 259	28 192	10 067

⁽²⁾ Les données concernent les marchés voitures particulières (VP) et petits véhicules utilitaires (PVU).

⁽³⁾ Actifs nets à fin : encours net total à fin + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

Les indicateurs d'activité commerciale (taux de pénétration, nouveaux dossiers, nouveaux financements) incluent les sociétés consolidées par mise en équivalence.

ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2017

En 2017, RCI Bank and Services réalise un résultat avant impôts de 1 077 M€. Cette performance s'inscrit dans un contexte économique mondial favorable, marqué par une croissance continue sur les marchés européens et une reprise des activités en Amérique du Sud.

Les résultats

Le produit net bancaire (PNB) atteint 1 628 M€, soit une progression de 10,6 % par rapport à 2016. Cette croissance s'explique par la hausse conjuguée des activités de Financement (progression des actifs productifs moyens (APM) de 19,0 %) et des activités de Services (+ 20,5 % comparé à 2016). Le produit net bancaire exprimé en pourcentage des APM s'établit à 4,11 % (contre 4,41 % en 2016). Cette baisse s'explique en partie par la réduction du poids de la Région Amériques dans les encours en raison de la croissance en Europe, ainsi que par l'augmentation des provisions pour risque sur valeurs résiduelles au Royaume-Uni.

Les frais de fonctionnement s'élèvent à 522 M€, soit 1,32 % des APM, enregistrant une baisse de 7 points de base par rapport à l'année dernière. Avec un coefficient d'exploitation de 32,1 %, le groupe témoigne de sa capacité à maîtriser ses frais tout en accompagnant les projets stratégiques et la croissance de son activité.

Le coût du risque total (incluant le risque pays) s'établit à un niveau historiquement bas de 0,11 % des APM, contre 0,31 % en 2016, confirmant une politique robuste d'acceptation et de recouvrement. Porté par une conjoncture économique favorable conduisant à une baisse des masses douteuses dans le portefeuille, le coût du risque Clientèle diminue à 0,19 % des APM en 2017 contre 0,33 % en 2016. L'amélioration de l'environnement économique, variable utilisée dans la calibration des provisions sur encours Réseaux sains, conduit également à des reprises de provisions sur le portefeuille de financement aux concessionnaires. Le coût du risque net est ainsi négatif (produit) et s'établit à - 0,15 % contre 0,21 % en 2016.

Le résultat avant impôts s'établit à 1 077 M€, en progression de 18,1 % par rapport à 2016 et témoigne de la capacité de RCI Bank and Services à poursuivre sa dynamique de croissance rentable. Le résultat net consolidé - part des actionnaires de la société mère - atteint 721 M€, contre 602 M€ pour 2016.

Le bilan

Les bonnes performances commerciales, notamment en Europe, ont permis une progression historique des actifs nets à fin⁽²⁾ 2017 qui atteignent 43,8 milliards d'euros, contre 38,3 milliards d'euros à fin 2016 (+ 14,4 %).

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 4 719 millions d'euros contre 4 060 millions d'euros à fin décembre 2016 (+ 16,2 %).

Les dépôts en provenance de la clientèle de particuliers en France, Allemagne, Autriche et au Royaume-Uni (livrets d'épargne et dépôts à terme) atteignent 14,9 milliards d'euros à fin décembre 2017 contre 12,6 milliards d'euros à fin 2016 et représentent environ 34 % des actifs nets à fin décembre 2017.

La rentabilité

Le ROE⁽³⁾ est en hausse à 18,6 % contre 18,2 % en 2016.

La solvabilité⁽⁴⁾

Le ratio de solvabilité Core Tier One atteint 15,0 % à fin décembre 2017, contre 15,7 % à fin 2016.

Le ratio à fin décembre 2017 inclut un recalibrage de certains paramètres des modèles internes utilisés pour le calcul des risques pondérés.

Résultat consolidé (en millions d'euros)	12/2017	12/2016	12/2015
Produit net bancaire	1 628	1 472	1 362
Charges générales d'exploitation ⁽¹⁾	(522)	(463)	(429)
Coût du risque	(44)	(104)	(93)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	15	7	4
Résultat consolidé avant impôts	1 077	912	844
Résultat net consolidé (part des actionnaires de la société mère)	721	602	539

⁽¹⁾ Y compris les dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et les gains et pertes sur actifs immobilisés.

Bilan consolidé (en millions d'euros)	12/2017	12/2016	12/2015
Encours net total	42 994	37 544	31 226
dont			
• Crédit Clientèle	21 609	18 802	16 316
• Location financière	10 437	8 675	6 870
• Crédit Réseaux	10 948	10 067	8 040
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	839	715	558
Autres actifs	5 876	5 061	5 289
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	4 732	4 072	3 507
• Capitaux propres (totaux)	4 719	4 060	3 495
• Dettes subordonnées	13	12	12
Emprunts obligataires	17 885	14 658	13 096
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	1 182	1 822	1 662
Titrisations	2 272	3 064	2 776
Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets ordinaires	11 470	9 027	7 332
Dépôts à terme de la clientèle	3 464	3 549	2 902
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	5 854	4 536	3 633
Autres passifs	2 850	2 592	2 165
TOTAL BILAN	49 709	43 320	37 073

⁽²⁾ Actifs nets à fin : encours net total + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

⁽³⁾ Le ROE (Return of equity), est calculé en faisant le rapport du Résultat net de la période divisé par la moyenne de la situation nette (hors Résultat de la période).

⁽⁴⁾ Sous réserve des travaux de contrôle et de validation en cours, l'application de la norme IFRS 9 devrait avoir un impact maximum sur le ratio de solvabilité estimé à - 0,20 %.

POLITIQUE FINANCIÈRE

La Banque Centrale Européenne a maintenu sa politique monétaire inchangée tout au long de l'année 2017 et annoncé l'extension de son programme d'achat de titres jusqu'à septembre 2018, tout en réduisant l'ampleur de 80 à 30 Md€ par mois. Elle a également signalé que la politique actuelle de taux bas serait maintenue au-delà de la période d'assouplissement quantitatif.

En parallèle, la Réserve Fédérale américaine a entamé la réduction de la taille de son bilan et remonté ses taux à trois reprises, portant ainsi la cible des Fed Funds à 1,25-1,50 %, une hausse de 75 bp par rapport à 2016.

Pour faire face à la poussée d'inflation résultant de la dépréciation de la Livre, la Banque d'Angleterre a également relevé ses taux directeurs de 25 bp, à 0,50 %.

La courbe des taux de swap en Euro a connu une légère pentification au cours de l'année. À fin 2017, le swap 5 ans s'établissait ainsi autour de 0,30 %, un niveau proche du point haut atteint au cours de l'été et en hausse d'environ 20 bp sur l'année.

Après un léger élargissement en début d'année, les spreads de crédit ont connu un resserrement important après les élections françaises.

Pour accompagner la croissance de son activité commerciale, le groupe a émis l'équivalent de 6 Md€ sous format obligataire public et allongé la maturité de sa dette en émettant pour la première fois à huit ans. Six émissions en Euro, alternant coupons fixes et variables, ont été complétées par une émission en Franc Suisse et une transaction en Livre Sterling. L'entreprise a inauguré et utilisé à deux reprises un format double tranche, combinant émission à taux fixe et émission à taux variable, et a étendu sa courbe de crédit à taux variable en lançant sa première émission à sept ans sous ce format. En parallèle, quelques émissions sous format privé ont également été réalisées pour un montant de 365 M€.

Par ailleurs, la titrisation privée de prêts automobiles au Royaume-Uni a vu sa période revolving étendue pour une année supplémentaire et son montant porté à 1,1 MdGBP, en hausse de 200 MGBP.

Cette alternance de maturités, de types de coupons et de formats d'émission, s'inscrit dans la stratégie de diversification des sources de financement poursuivie depuis plusieurs années par le groupe et permet de toucher le plus grand nombre d'investisseurs.

En complément, les entités du groupe au Brésil, en Corée du Sud, au Maroc, en Argentine et pour la première fois en Pologne ont également réalisé des emprunts obligataires sur leurs marchés domestiques.

Les dépôts de la clientèle particulière progressent de 2,4 Md€ depuis décembre 2016 et atteignent 14,9 Md€ au 31 décembre 2017, représentant 34 % des actifs nets, ce qui correspond à l'objectif de l'entreprise de disposer de dépôts clientèle représentant environ un tiers des financements accordés à ses clients.

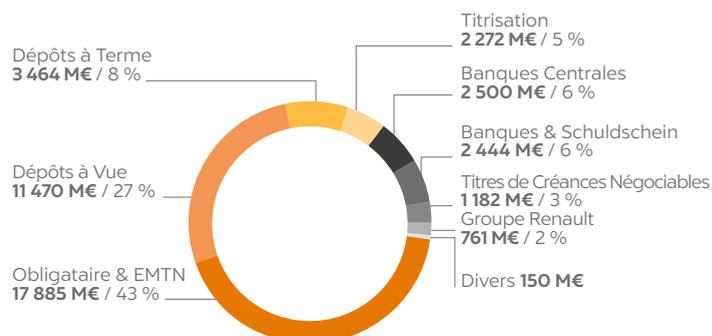
Répartition géographique des ressources nouvelles à 1 an et plus (hors dépôts et TLTRO)

au 31/12/2017



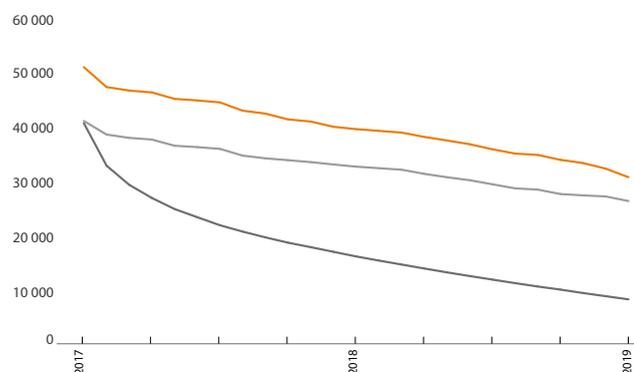
Structure de l'endettement

au 31/12/2017



Position de liquidité statique⁽¹⁾

(en millions d'euros)



— Passif statique + réserve de liquidité
— Passif statique
— Actif statique

⁽¹⁾ Périmètre Europe.

Actif statique : écoulement des actifs au fil du temps sans hypothèse de renouvellement
Passif statique : écoulement des passifs au fil du temps sans hypothèse de renouvellement

POLITIQUE FINANCIÈRE

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,4 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 3,6 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, 1,8 Md€ d'actifs liquides de haute qualité (HQLA) ainsi qu'un montant d'actifs financiers de 0,4 Md€, permettent au groupe d'assurer le maintien des financements accordés à ses clients pendant près de 12 mois sans accès à la liquidité extérieure.

Dans un environnement complexe et volatil, la politique prudente menée par le groupe depuis plusieurs années s'est montrée particulièrement justifiée. Elle permet de protéger la marge commerciale de chaque entité tout en assurant la sécurité du refinancement de ses activités. Elle est définie et mise en œuvre au niveau consolidé et s'applique à toutes les entités de financement du groupe.

La sensibilité du bilan se mesure également par des risques de marchés (taux, change, contrepartie) très faibles et quotidiennement contrôlés sur base consolidée.

La sensibilité globale au risque de taux du groupe s'est maintenue en dessous de la limite de 50 M€ fixée par le groupe.

Au 31 décembre 2017, une hausse des taux de 100 points aurait un impact sur la marge nette d'intérêts (MNI) du groupe de :

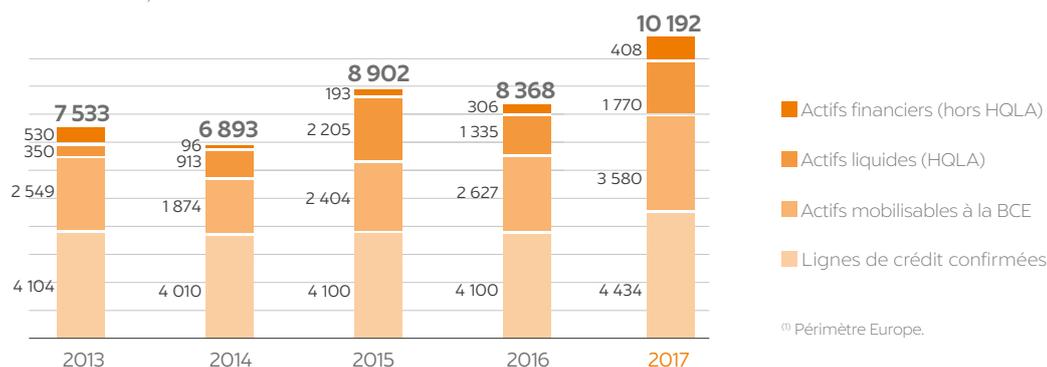
- + 4,7 M€ en EUR,
- + 0,4 M€ en KRW,
- + 0,2 M€ en MAD,
- 2,9 M€ en GBP,
- 0,7 M€ en CHF,
- 0,4 M€ en BRL,
- 0,2 M€ en PLN.

La somme des valeurs absolues des sensibilités dans chaque devise s'élève à 10,1 M€.

La position de change consolidée du groupe atteint 8,3 M€.

Réserve de liquidité⁽¹⁾

(en millions d'euros)



Émissions et programmes du groupe

Les émissions du groupe sont réalisées par sept émetteurs : RCI Banque, DIAC, Rombo Compania Financiera (Argentine), RCI Financial Services Korea Co Ltd (Corée du Sud), Banco RCI Brasil (Brésil), RCI Finance Maroc et RCI Leasing Polska (Pologne).

Emetteur	Instrument	Marché	Montant	S & P	Moody's	Autres
RCI Banque S.A.	Programme Euro CP	euro	2 000 M€	A-2 (perspective stable)	P2	R&I : A-2 (perspective positive)
RCI Banque S.A.	Programme Euro MTN	euro	20 000 M€	BBB (perspective stable)	Baa1 (perspective positive)	R&I : BBB+ (perspective positive)
RCI Banque S.A.	Programme NEU CP ⁽²⁾	français	4 500 M€	A-2 (perspective stable)	P2	
RCI Banque S.A.	Programme NEU MTN ⁽³⁾	français	2 000 M€	BBB (perspective stable)	Baa1 (perspective positive)	
Diac S.A.	Programme NEU CP ⁽²⁾	français	1 000 M€	A-2 (perspective stable)		
Diac S.A.	Programme NEU MTN ⁽³⁾	français	1 500 M€	BBB (perspective stable)		
Rombo Compania Financiera S.A.	Programme obligataire	argentin	3 000 MARS		Aa1 (perspective stable)	Fix Scr : AA (arg) (perspective stable)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Emissions obligataires	sud coréen	1 495 MKRW ⁽⁴⁾			KR, KIS, NICE : A+
Banco RCI Brasil S.A.	Emissions obligataires	brésilien	3 157 MBRL ⁽⁴⁾		Aaa.br	
RCI Finance Maroc	Programme BSF	marocain	1 000 MMAD			
RCI Leasing Polska	Programme obligataire	polonais	500 MPLN			

⁽²⁾ "Negotiable European Commercial Paper" (NEU CP), nouvelle dénomination des Certificats de Dépôts.

⁽³⁾ "Negotiable European Medium-Term Note" (NEU MTN), nouvelle dénomination des Bons à Moyen Terme Négociables.

⁽⁴⁾ Encours.