



PRÉSENTATION INVESTISSEURS

RÉSULTATS 2017

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. 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 RCI BANQUE EN BREF
- ② RÉSULTATS
- ③ POLITIQUE FINANCIÈRE ET REFINANCEMENT
- ④ ANNEXES

1

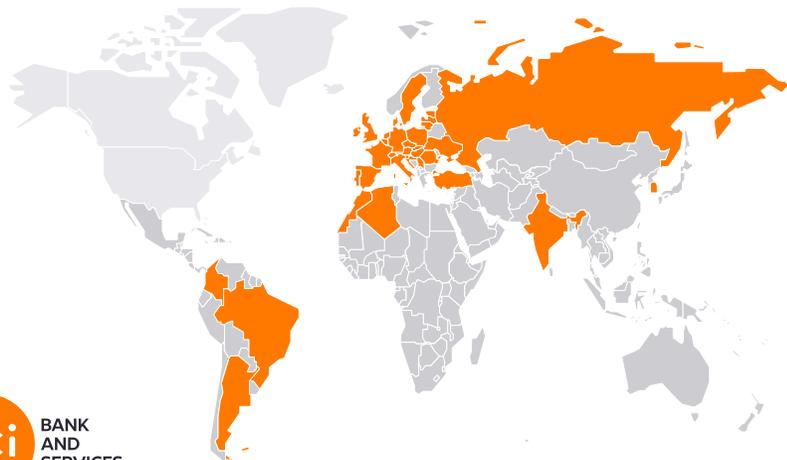
RCI BANQUE EN BREF



IDENTITÉ ET CHIFFRES CLÉS 2017

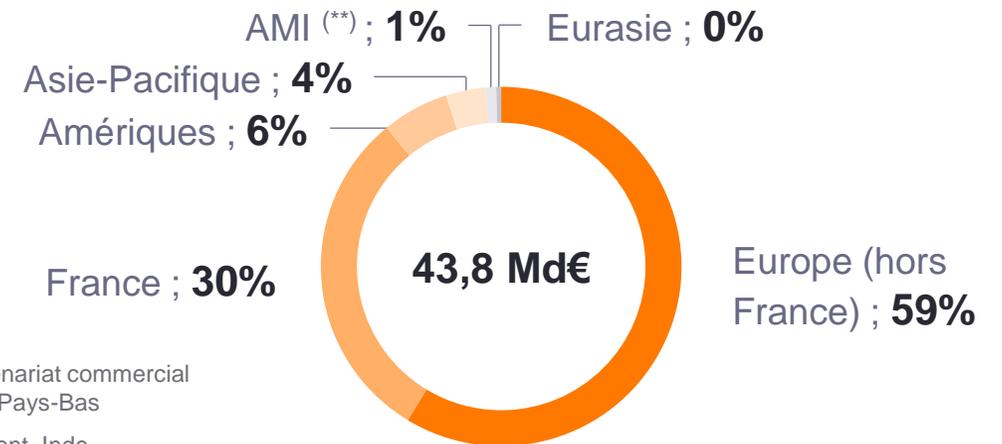
● Identité RCI Banque :

- Financière des marques de l'Alliance Renault-Nissan
- Détenue à 100% par Renault S.A
- Statut bancaire depuis 1991
- Supervision BCE depuis 2016
- Financement aux particuliers, entreprises et réseaux
- **7** marques financées (*) dans **36** pays



● Chiffres clés 2017 :

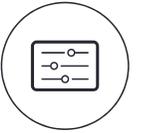
- Capitaux propres : **4,7 Md€**
- Dépôts de la clientèle : **14,9 Md€**
- Taux d'intervention : **39,6%**
- Nouveaux contrats (en milliers) : **1 771**
- Actifs nets à fin : **43,8 Md€** dont :



(*) Depuis février 2018, partenariat commercial avec Mitsubishi Motors aux Pays-Bas

(**) AMI : Afrique, Moyen-Orient, Inde

NOTATIONS



● Notations Moody's :

- Long terme : **Baa1**
- Perspective : **Positive (*)**
- Court terme : **P-2**
- Forces : « high and stable earning stream; limited credit losses; essential to its parent's strategy; strong profitability through the credit cycle; limited refinancing risk, increasing deposit base and adequate liquidity buffer »
- Faiblesses : « lack of business diversification; large exposures to car dealers; car market cyclical by nature; reliant on wholesale funding »

● Notations indépendantes de l'actionnaire Renault SA en raison notamment du statut bancaire et de l'indépendance du refinancement

- Renault : **Baa3, perspective positive (**)** / P-3

● Notations Standard and Poor's :

- Long terme : **BBB**
- Perspective : **Stable**
- Court terme : **A-2**
- Forces : « strong and recurring risk-adjusted profitability; regulated bank insulated from its corporate parent; strong capitalization; striking balance between growth and profitability; low cost base and effective cost control »
- Faiblesses : « predominantly wholesale-funded; business concentration in car financing; dependence on parent's franchise and product cycles »

- Renault : **BBB, perspective stable** / A-2

2

RÉSULTATS

NB : LES INDICATEURS D'ACTIVITÉ COMMERCIALE (TAUX D'INTERVENTION, NOUVEAUX FINANCEMENTS, CONTRATS) INCLUENT LES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES PAR MISE EN ÉQUIVALENCE. LES INDICATEURS DE BILAN (ENCOURS) EXCLUENT CES MÊMES ENTITÉS

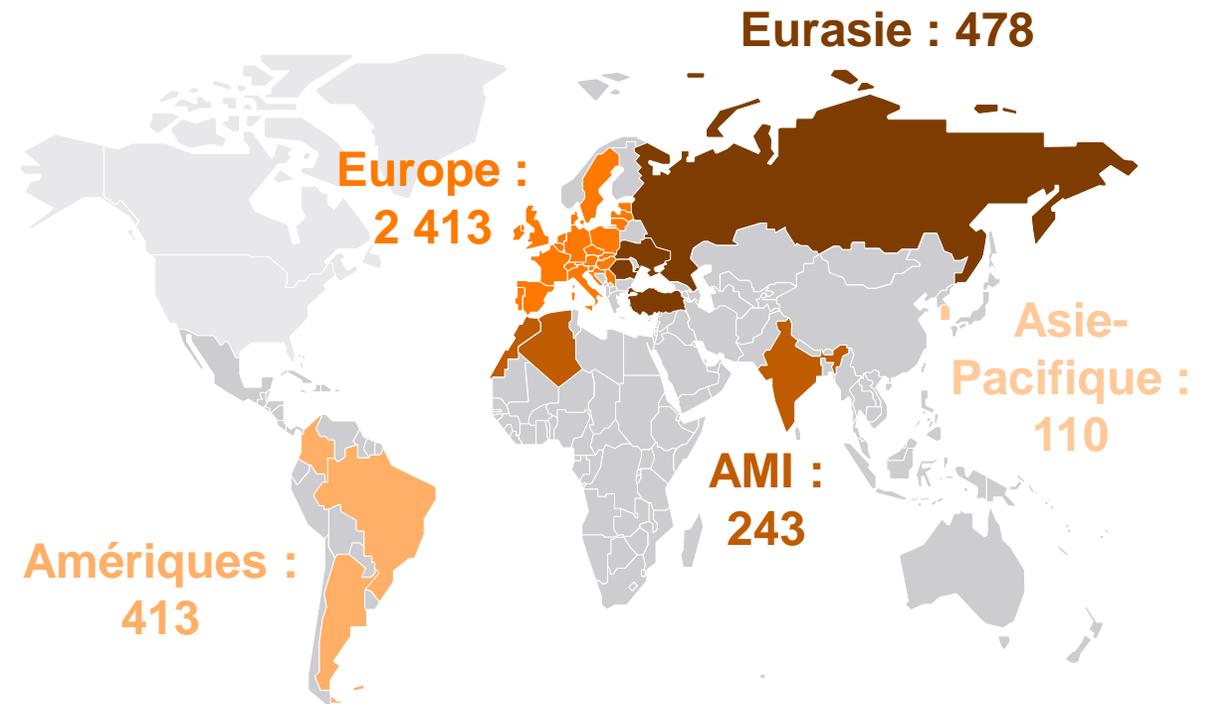
MARCHÉ AUTOMOBILE ET VENTES DE L'ALLIANCE (*) SUR LE PÉRIMÈTRE RCI



- Evolution du marché automobile vs. 2016 :

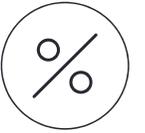
	Marché	Alliance
Europe	+2,9%	+4,7%
Eurasie	+6,4%	+10,6%
Amériques	+22,2%	+33,2%
Afrique, Moyen-Orient, Inde	+3,6%	+2,2%
Asie-Pacifique	-2,0%	-8,8%
Total du périmètre RCI	+5,0%	+7,4%

- Ventes de l'Alliance 2017 (en milliers) : 3 656

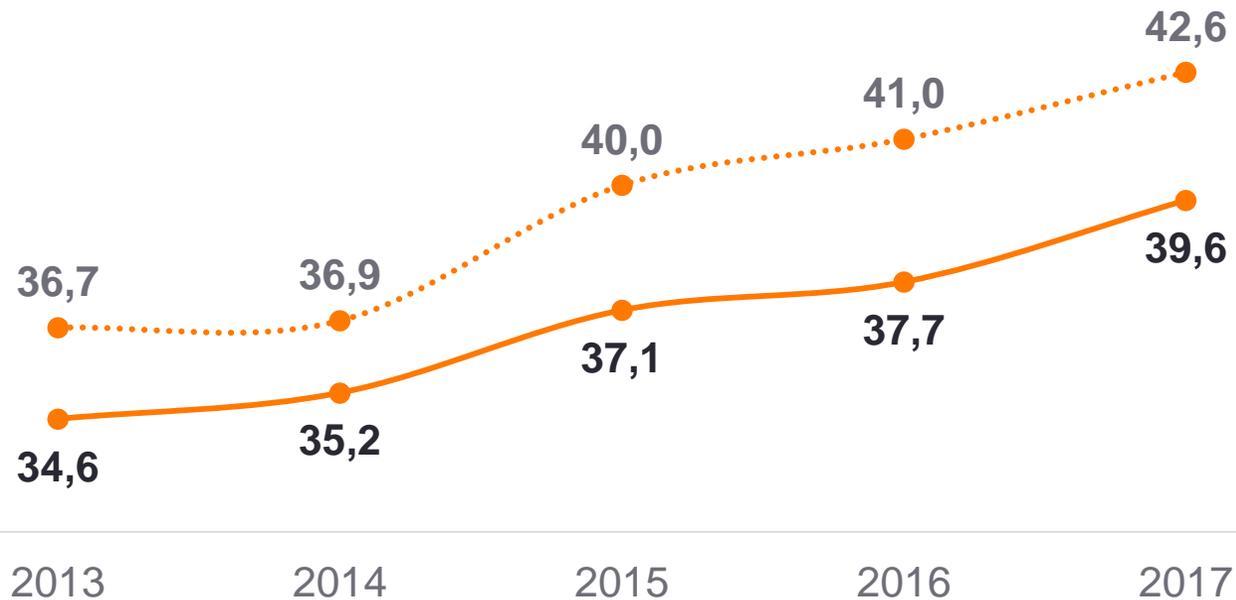


(*) Marché Voitures Particulières (VP) + Petits Véhicules Utilitaires (PVU) et ventes de l'Alliance

TAUX D'INTERVENTION (*)



- Taux d'intervention financements à **39,6% (+1,9 pt)** dont :
 - Renault : 40,1% (+2,3 pts)
 - Dacia : 42,8% (+2,2 pts)
 - Renault Samsung Motors : 57,4% (+4,5 pts)
 - Nissan-Infiniti-Datsun : 34,1% (+0,5 pt)



—●— RCI

...●... RCI pro forma (**)

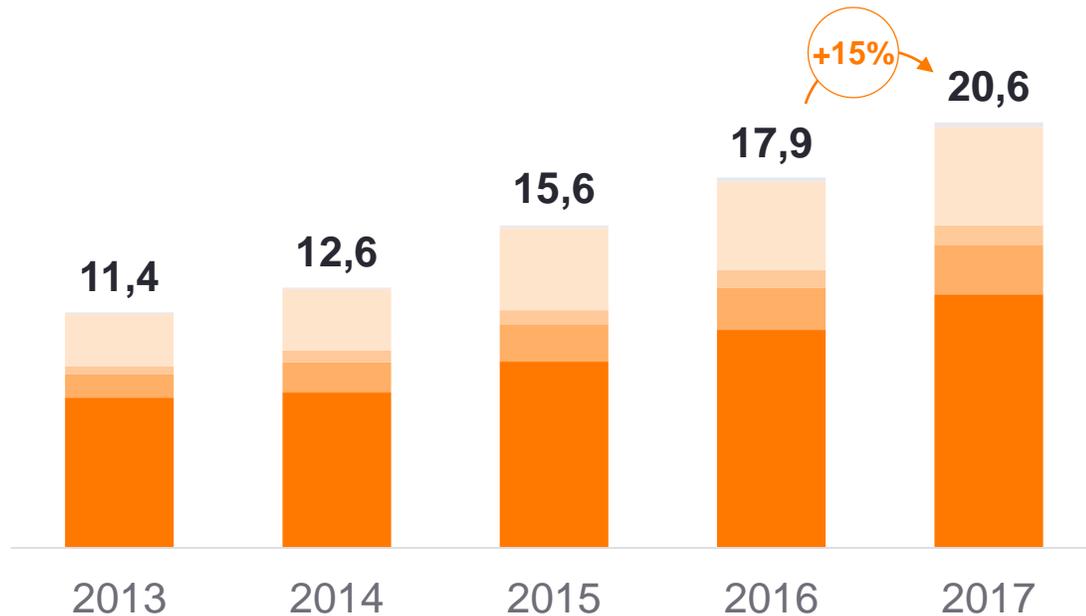
(*) Nombre de véhicules neufs financés / ventes de véhicules neufs sur le périmètre RCI Banque. En %

(**) Hors impact Turquie, Russie et Inde (entités moins matures et dont le taux d'intervention est inférieur à la moyenne)

RÉPARTITION DE LA NOUVELLE PRODUCTION

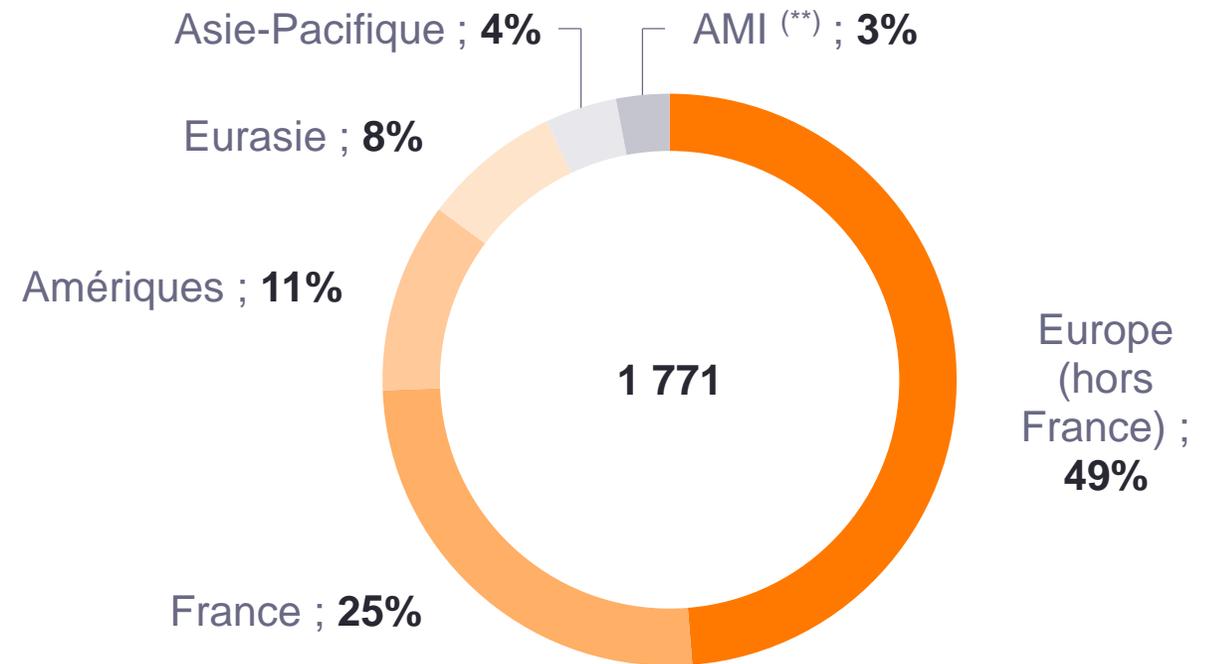


- Nouveaux financements (*) par marque (Md€) :



- Renault
- Dacia
- Renault Samsung Motors
- Nissan-Infiniti-Datsun
- Autres marques

- Répartition géographique des nouveaux contrats (en milliers) :



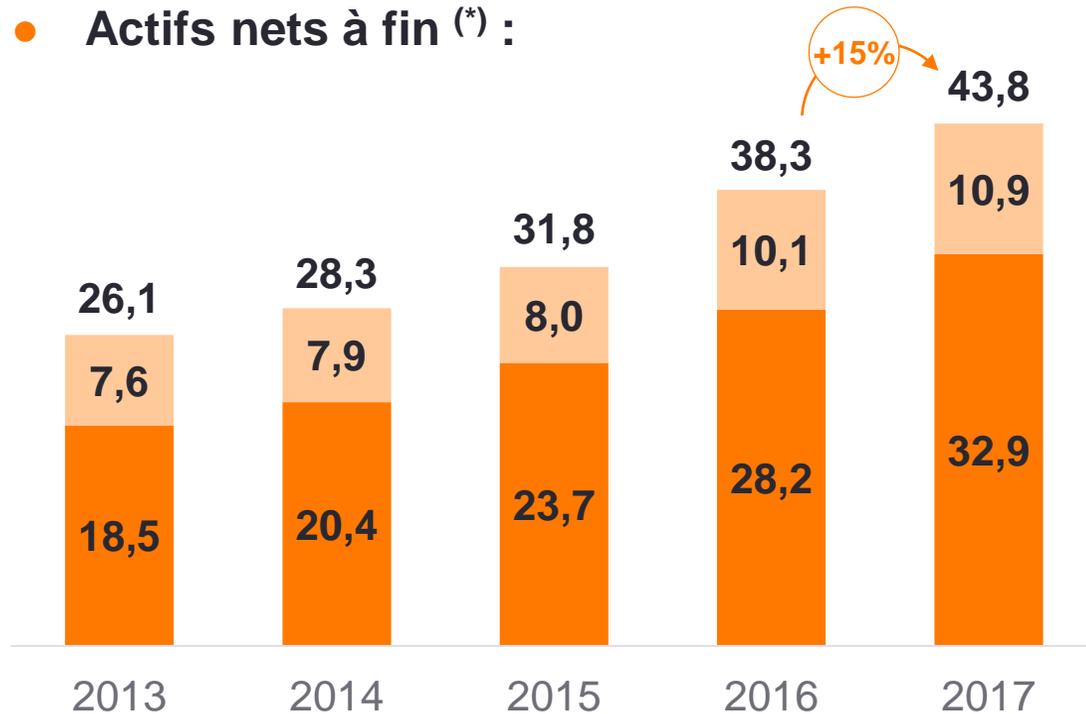
(*) Hors cartes et prêts personnels

(**) AMI : Afrique, Moyen-Orient, Inde

ACTIFS ET RÉSULTATS



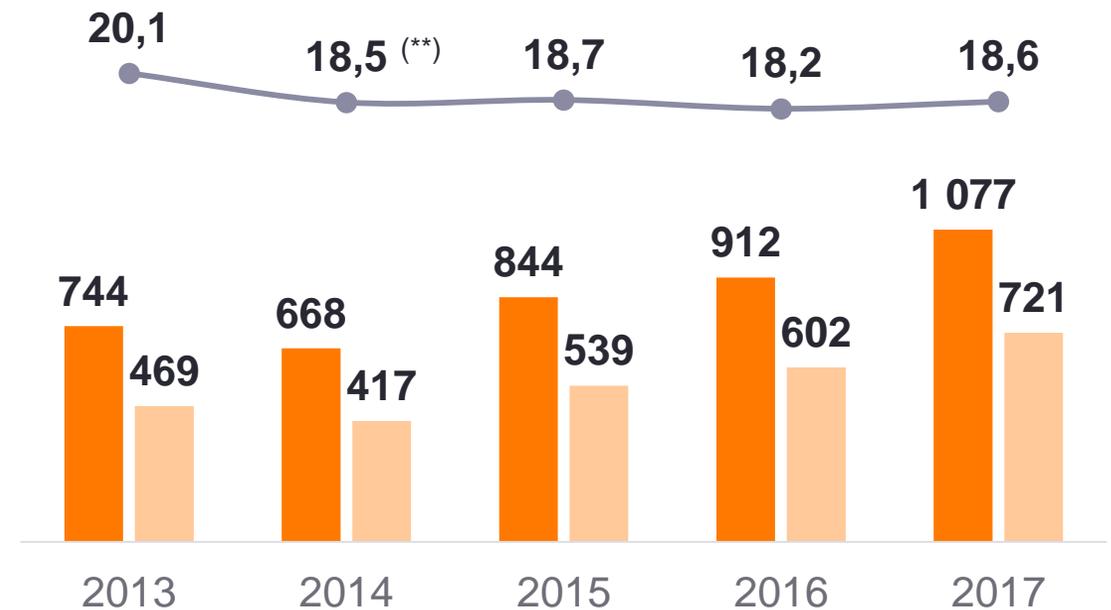
● Actifs nets à fin (*) :



■ Actifs Clientèle (Md€)

■ Actifs Réseaux (Md€)

● ROE et résultats :



■ Résultats avant impôts (M€)

■ Résultats après impôts (M€) (***)

● Return On Equity (ROE)

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

(**) ROE 2014 hors éléments non récurrents. Résultat impacté par les éléments non récurrents suivants : décision de justice sur les frais de dossier en Allemagne avec effet rétroactif sur 10 ans (-52 M€), redressement fiscal sur la TVA en Allemagne (-17 M€) et nouvelle loi sur les prêts en devises en Hongrie avec effet rétroactif sur 10 ans (-5 M€)

(***) Part des actionnaires de la société mère

RÉSULTATS FINANCIERS



- Agrégats du compte de résultat ⁽¹⁾ en pourcentage de l'actif productif moyen :

	2013	2014	2015	2016	2017
Produit net bancaire ⁽²⁾	5,04	4,98	4,75	4,41	4,11
Coût du risque ⁽³⁾	-0,42	-0,43	-0,33	-0,31	-0,11
Frais de fonctionnement	-1,56	-1,58	-1,49	-1,39	-1,32
Résultat hors ENR	3,06	2,97	2,94	2,71	2,68
APCE et résultat des SME ⁽⁴⁾	0,01	-0,32	0,01	0,03	0,04
Résultat avant impôts	3,07	2,65	2,95	2,74	2,72

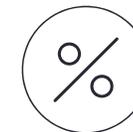
⁽¹⁾ Répartition analytique issue du système de contrôle financier de RCI Banque

⁽²⁾ Hors éléments non récurrents

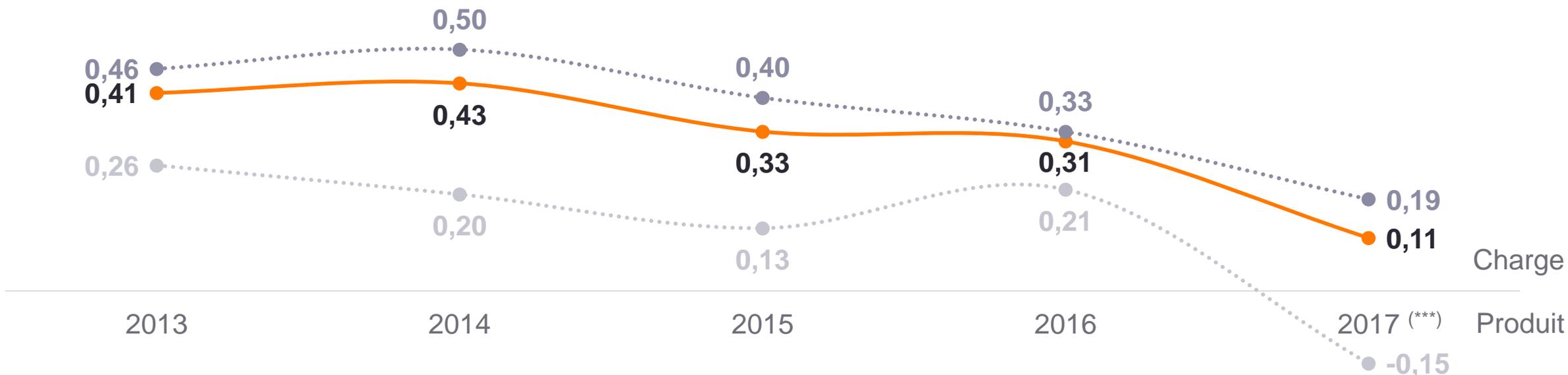
⁽³⁾ Risque pays inclus

⁽⁴⁾ Autres produits et charges d'exploitation et quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

COÛT DU RISQUE (*)



- Coût du risque en pourcentage de l'actif productif moyen, hors risque pays (**), à **0,11% (-20 pdb)** :



- Coût du risque total
- Coût du risque Clientèle
- Coût du risque Réseaux

(*) Coût du risque = Provisions - Reprise de provisions + Pertes sur créances non recouvrables - Recouvrement sur créances amorties

(**) Risque pays = Les provisions pour risque pays sont déterminées sur la base d'un risque de crédit systémique auquel sont exposés les emprunteurs dans le cas d'une dégradation de l'environnement économique et de la situation des états. Les provisions concernent les actifs des pays hors Zone Euro pour lesquels la notation souveraine S&P est en-dessous de BBB+ et pour lesquels le risque sur encours est porté par RCI Banque

(***) L'amélioration de l'environnement économique, variable utilisée dans la calibration des provisions sur encours Réseaux sains, conduit à des reprises de provisions sur le portefeuille de financement aux concessionnaires. Le coût du risque Réseaux est ainsi négatif (produit)

VALEURS RÉSIDUELLES



- **Risque sur valeurs résiduelles porté par RCI Banque :**

- Dans la plupart des pays, **risque sur valeurs résiduelles porté par les constructeurs ou les concessionnaires**
- Exposition RCI Banque aux valeurs résiduelles **principalement au Royaume-Uni**
- Exposition globale aux valeurs résiduelles **non significative**

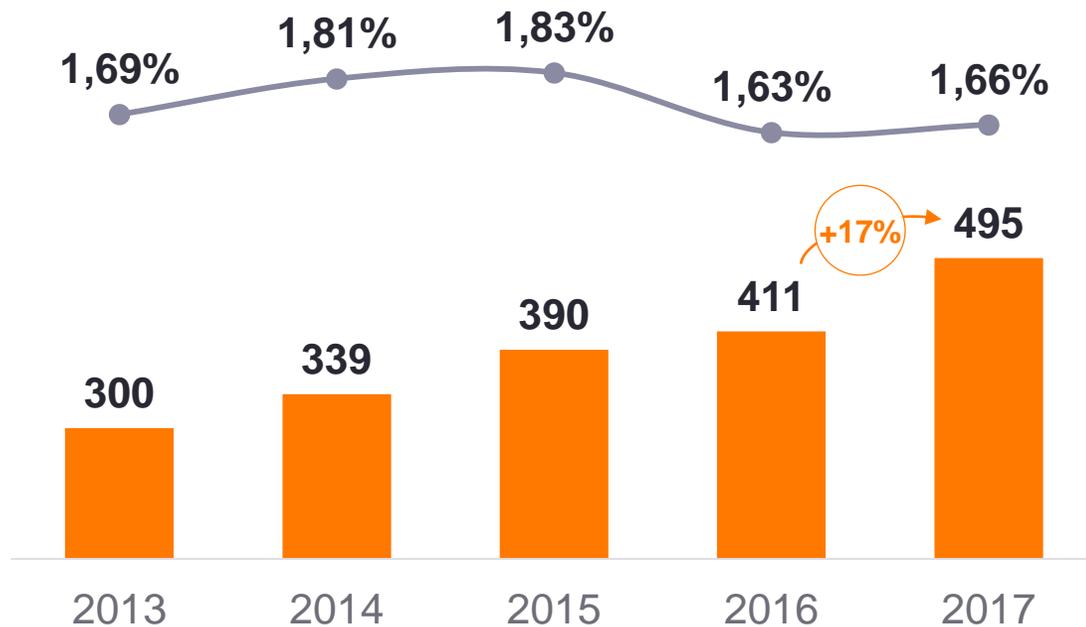
	2013	2014	2015	2016	2017
Montant du risque (M€)	569	912	1 649	1 899	1 981
Provisions (M€)	2	6	15	36	67
Provisions (%)	0,4%	0,6%	0,9%	1,9%	3,4%

- Augmentation du risque sur valeurs résiduelles au Royaume-Uni due à :
 - La hausse des volumes au Royaume-Uni
 - La reprise en propre (juillet 2014) de la location longue durée, externalisée par le passé

SERVICES



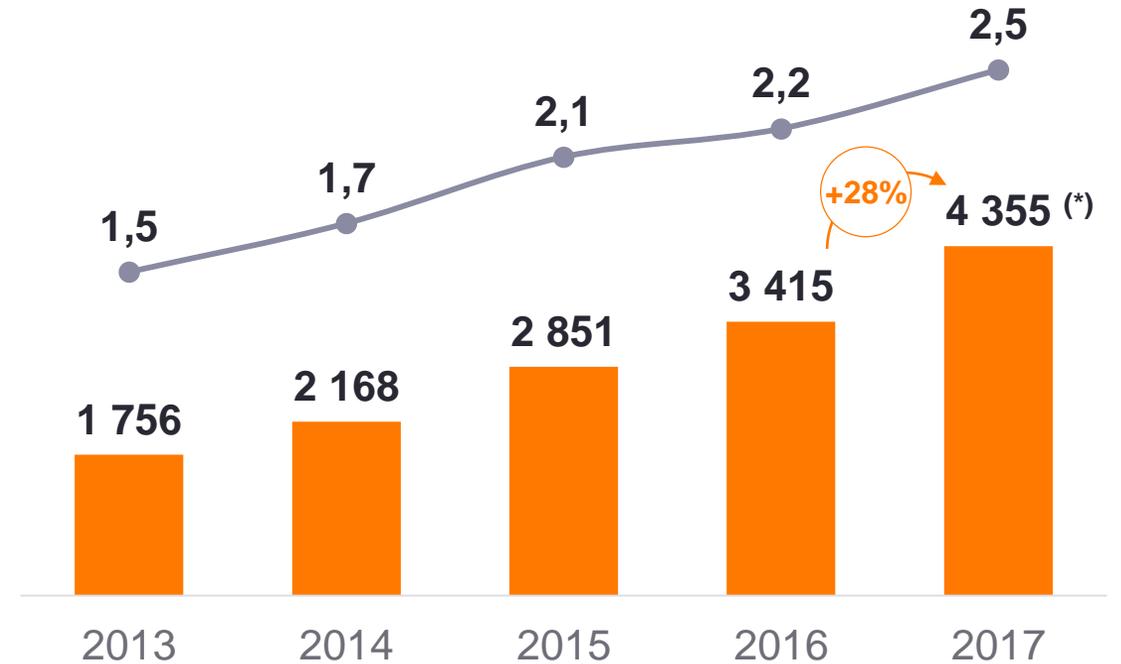
- Marge sur services :



■ Marge sur services (M€)

● Marges sur services en % de l'actif Clientèle

- Nouveaux contrats de services :

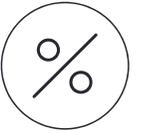


■ Contrats de services (milliers)

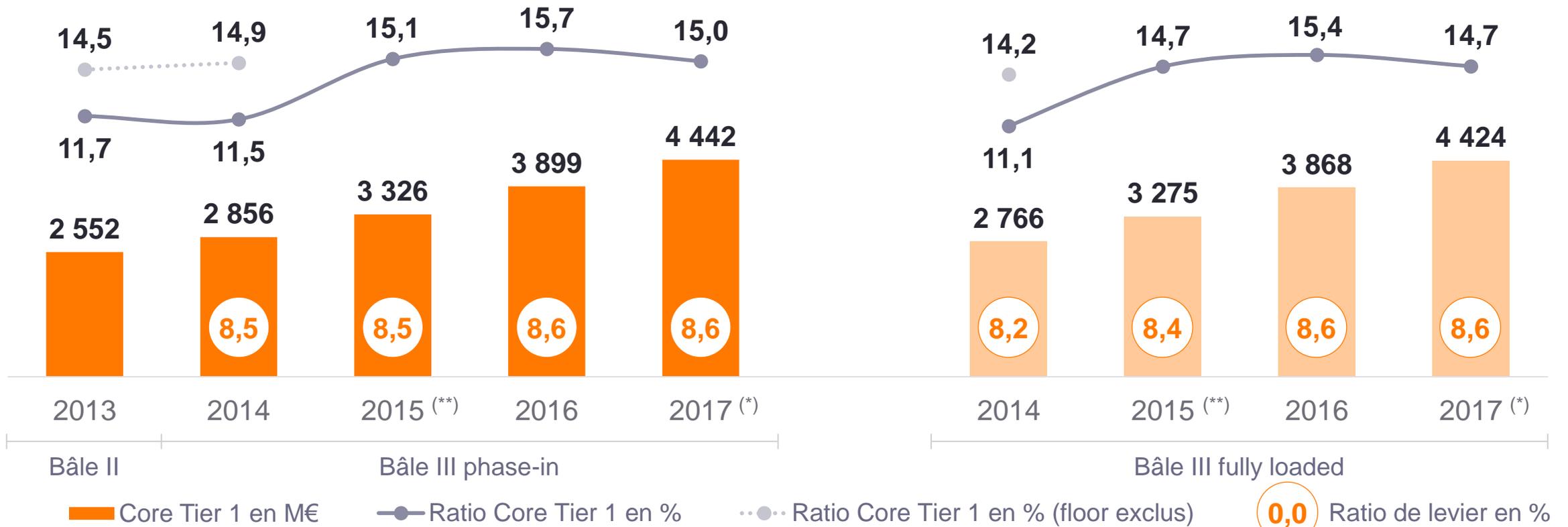
● Ratio des services vendus par dossier véhicule

(*) Dont 2 199m (51%) liés au véhicule, 1 529m (35%) liés au financement et 627m (14%) liés au client

SOLVABILITÉ



- Ratio Core Tier 1 à **15,0%**



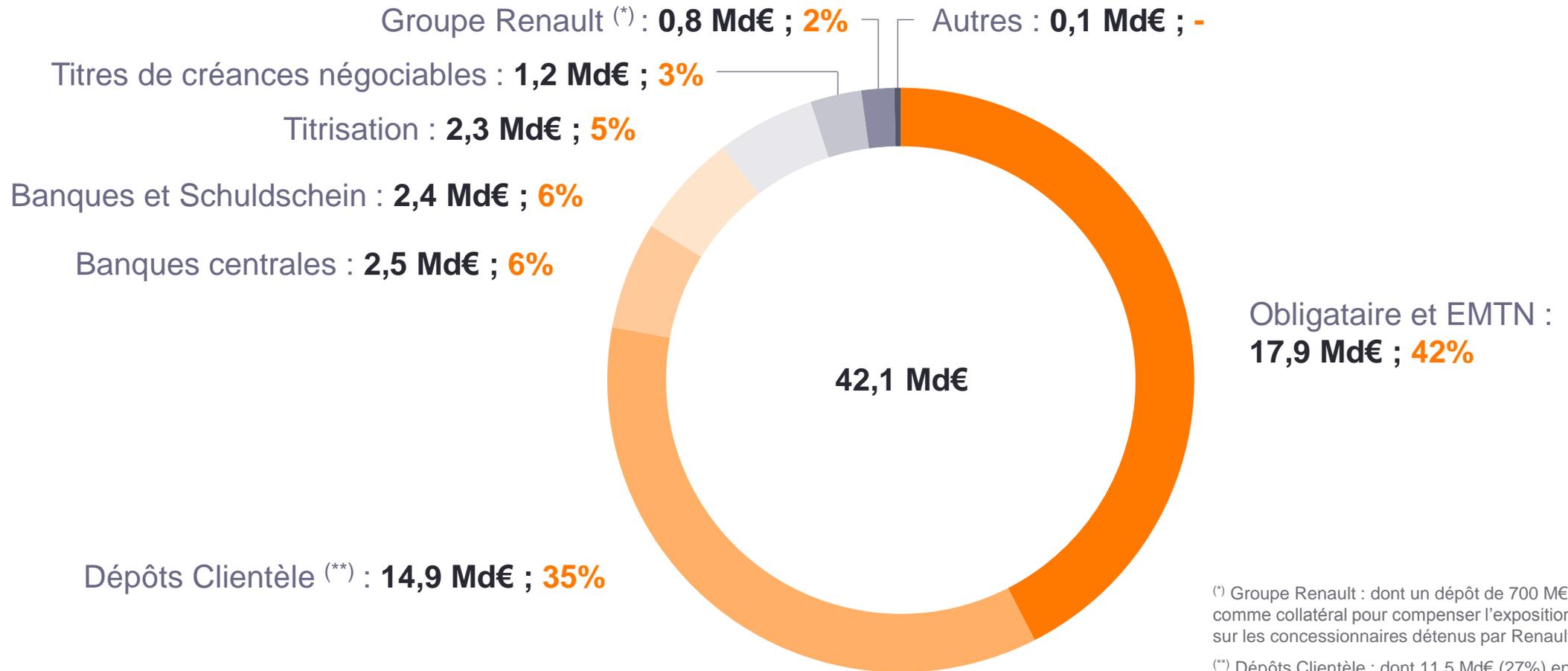
(*) 2017 : Inclut un recalibrage de certains paramètres des modèles internes utilisés pour le calcul des risques pondérés. Par ailleurs, sous réserve des travaux de contrôle et de validation en cours, l'application de la norme IFRS 9 devrait avoir un impact maximum sur le ratio de solvabilité estimé à -0,20%

(**) 2015 : Une clarification avec le superviseur de la méthodologie de calcul de l'exigence en fonds propres, a conduit RCI à écarter les exigences transitoires additionnelles liées au plancher Bâle I. Le ratio Core Tier 1 à fin 2015 inclut également un ajustement méthodologique post-publication sur les RWA pour risque opérationnel. Sans cet ajustement, le ratio se serait établi à 15,6%

3

POLITIQUE FINANCIÈRE ET REFINANCEMENT

STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT À FIN 2017

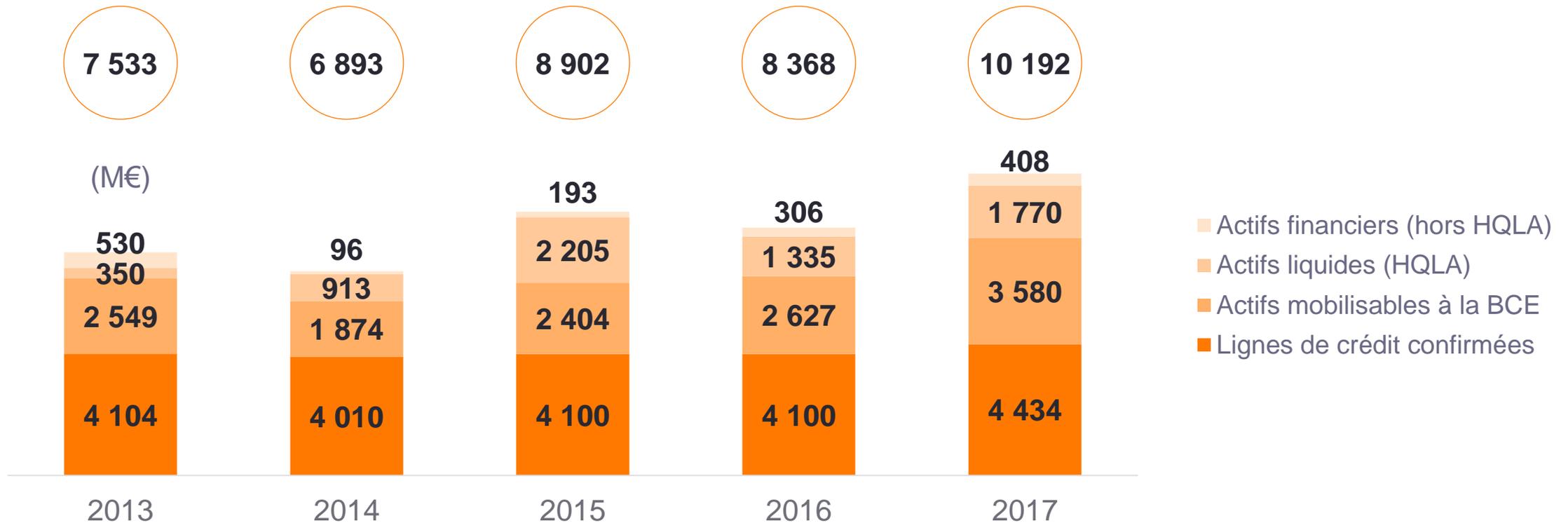


(*) Groupe Renault : dont un dépôt de 700 M€ accordé comme collatéral pour compenser l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault
 (**) Dépôts Clientèle : dont 11,5 Md€ (27%) en dépôts à vue et 3,5 Md€ (8%) en dépôts à terme

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ (*)

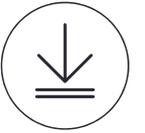


- Réserve de liquidité à **10,2 Md€** :



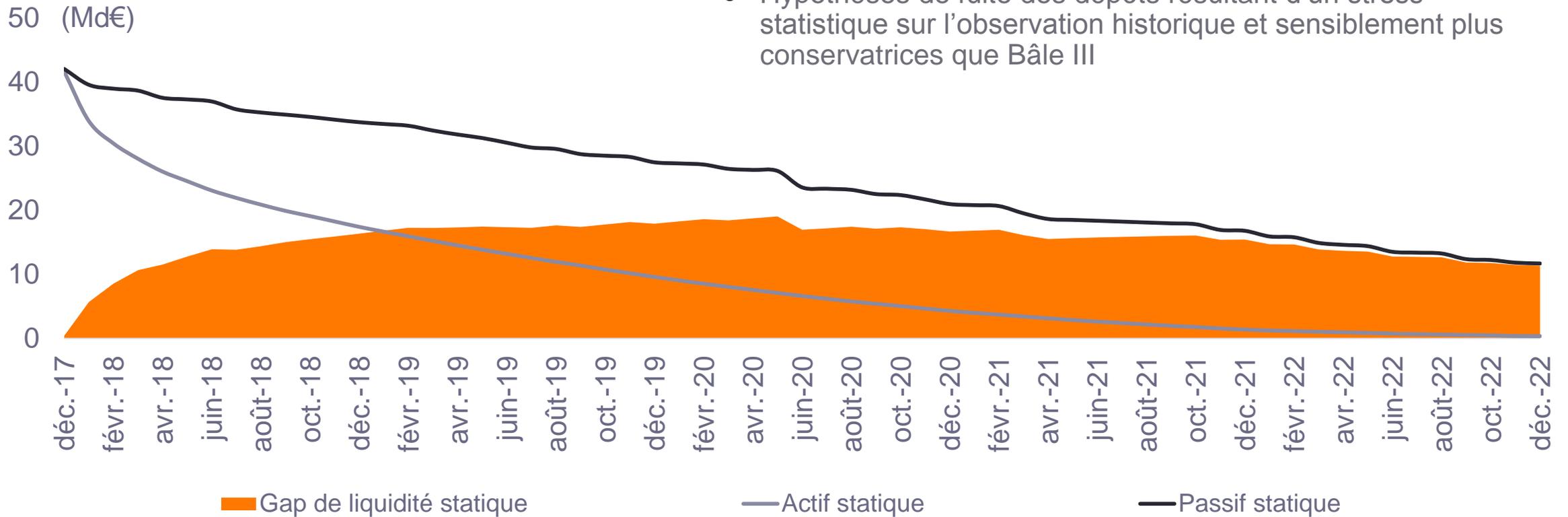
(*) Périmètre Europe

LIQUIDITÉ STATIQUE (*)



● **Position de liquidité statique à fin 2017 :**

- Emplois financés par des ressources de maturités supérieures
- Hypothèses de fuite des dépôts résultant d'un stress statistique sur l'observation historique et sensiblement plus conservatrices que Bâle III



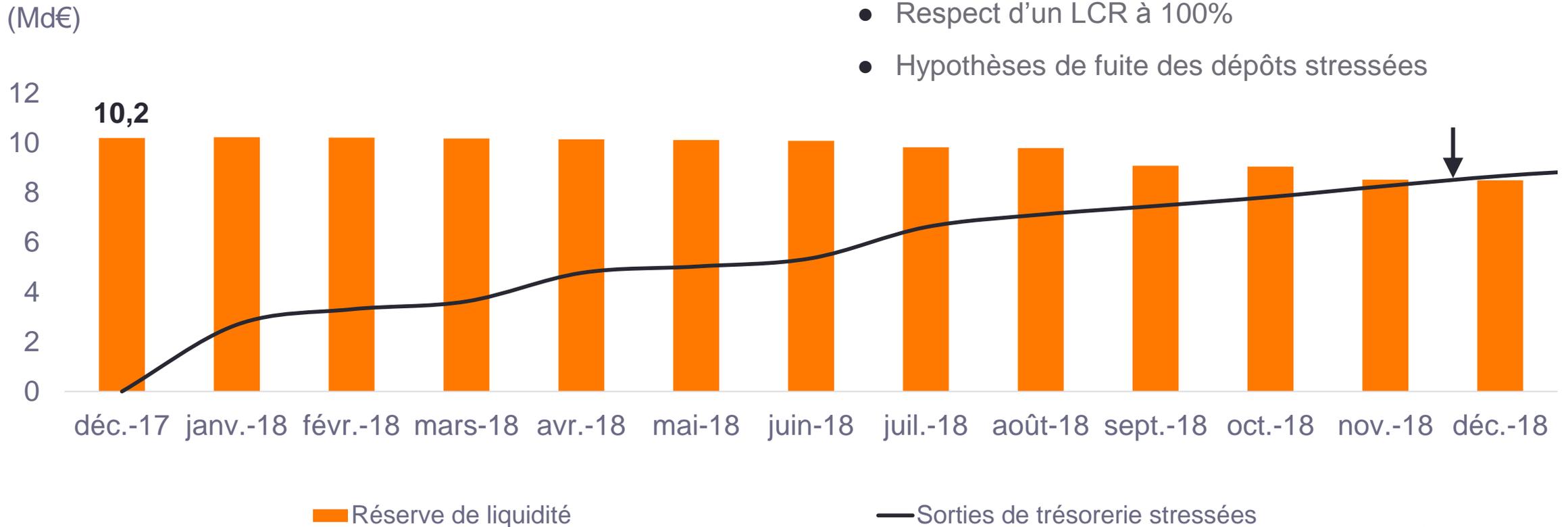
(*) Sur une maturité donnée, la position de liquidité statique est la différence entre les passifs plus les fonds propres moins les actifs au bilan (principalement encours Clientèle et Réseaux) ; le bilan étant figé à la date de calcul, à l'actif et au passif. Périmètre Europe

SCÉNARIO DE STRESS DE LIQUIDITÉ (*)



- Scénario de stress de liquidité donnant près de **12 mois** de visibilité à fin 2017 :

- Bilan stable
- Pas d'accès à de nouveaux financements de marché
- Respect d'un LCR à 100%
- Hypothèses de fuite des dépôts stressées



(*) Périmètre Europe

DÉPÔTS CLIENTÈLE



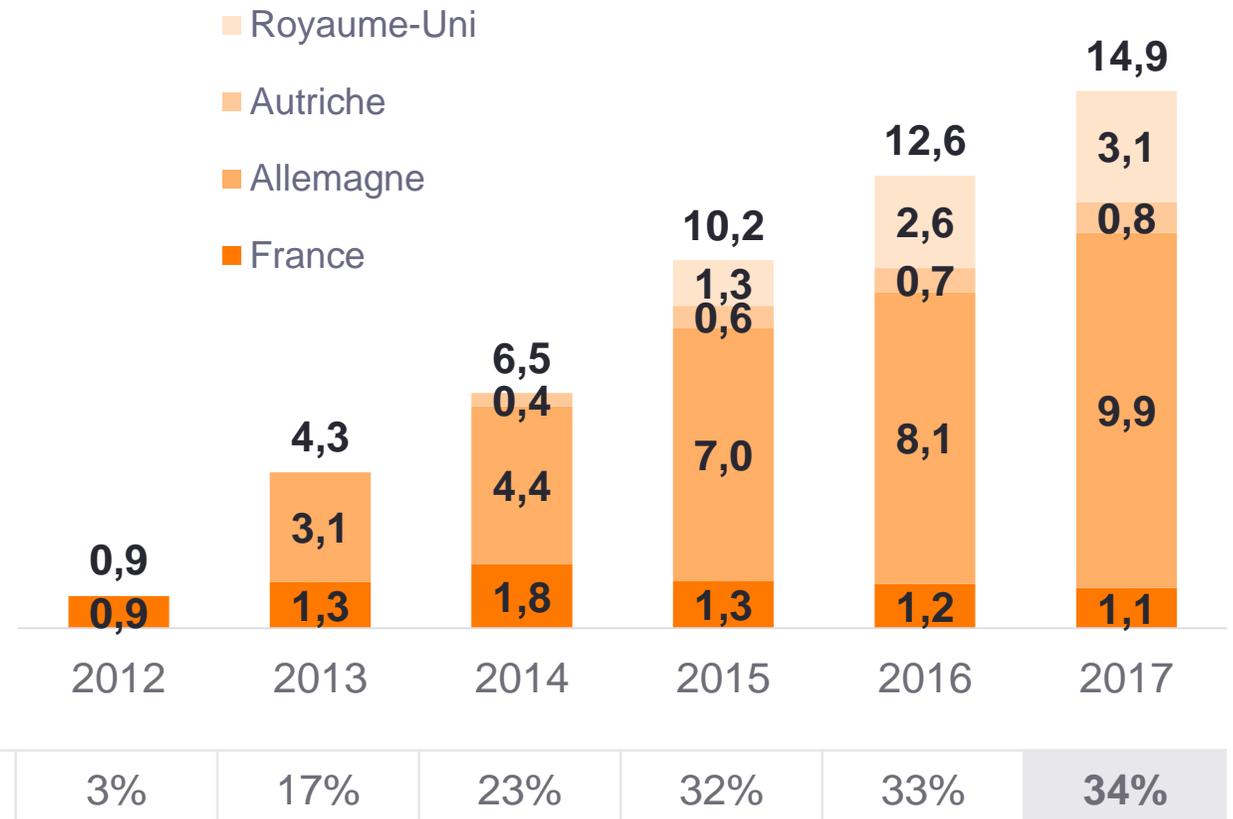
- **Dépôts clientèle atteignant 14,9 Md€ :**

- Dont 76,8% de dépôts à vue et 23,2% de dépôts à terme
- Produits d'épargne à destination des particuliers
- Gestion 100% en ligne à travers des sites Internet dédiés

- **Lancement des activités de collecte en :**

-  France en février 2012 
-  Allemagne en février 2013 
-  Autriche en mai 2014 
-  Royaume-Uni en juin 2015 

- **Ratio dépôts/actifs commerciaux à 34%, en ligne avec la cible groupe fixée à un tiers :**



PLAN DE FINANCEMENT 2018 (*)



● Marchés de capitaux et titrisations (Md€) :

	2014	2015	2016	2017	2018 (**)
Emissions obligataires	2,8	3,2	4,4	6,3	4,0
Autres dettes long terme	0,1	0,4	0,2	0,1	0,0
Total dettes long terme	2,9	3,7	4,6	6,4	4,0
Titrisations (publiques ou privées)	1,1	0,8	0,9	0,2	0,7

- RCI a diversifié sa base d'investisseurs en émettant des obligations en **devises étrangères**
- Emissions dans plusieurs devises dont **CHF, USD et GBP**
- Plusieurs émissions à **7 ans** réalisées depuis 2014 et première émission à **8 ans** lancée en 2017
- Deux premières émissions **double tranche** en EUR réalisées en 2017

Dépôts (collecte nette, en Md€)	2,2	3,7	2,3	2,4
---------------------------------	-----	-----	-----	-----

(*) Périmètre Europe

(**) Prévission à février 2018

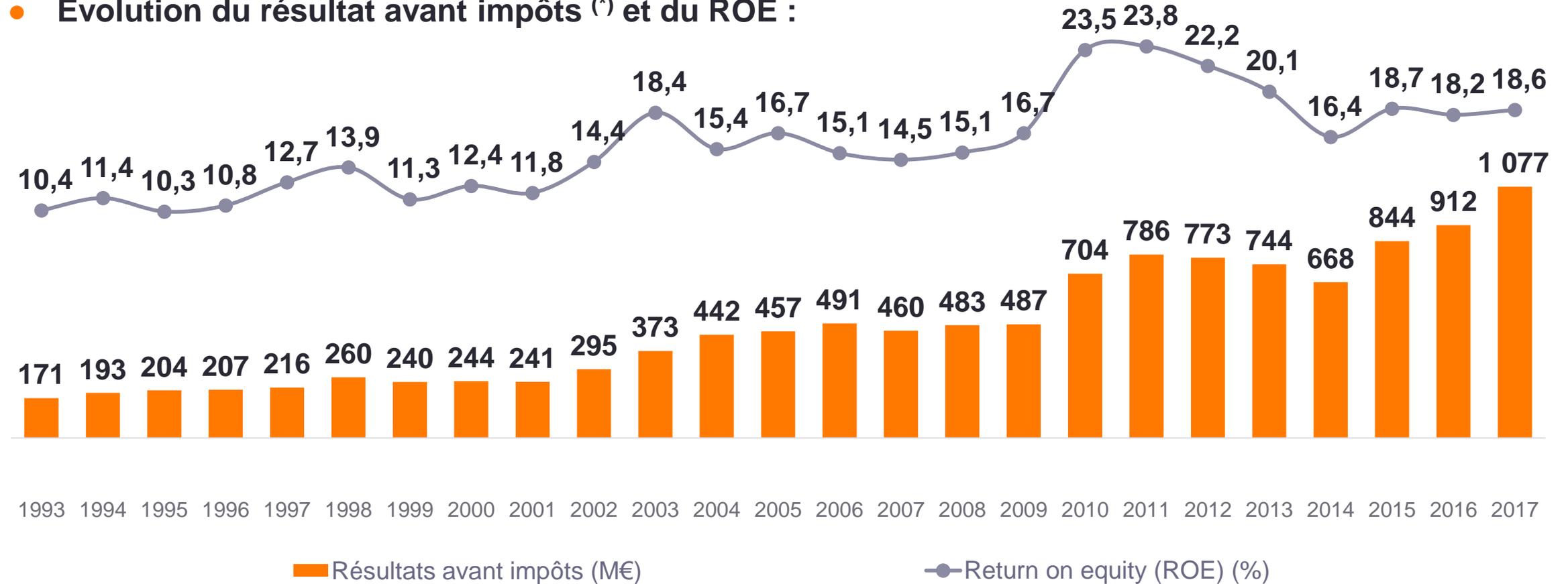


ANNEXES

FAIBLE VOLATILITÉ DES RÉSULTATS ET DE LA PROFITABILITÉ À LONG TERME

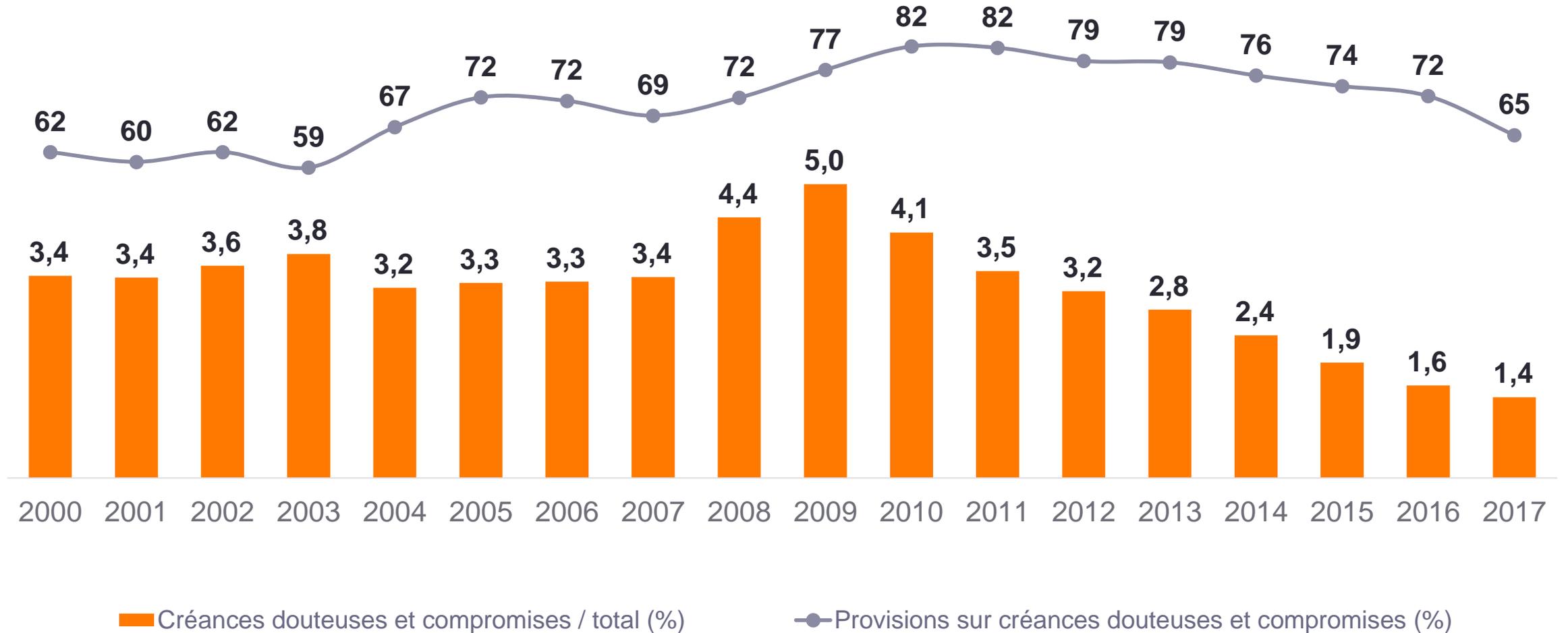


- Evolution du résultat avant impôts (*) et du ROE :

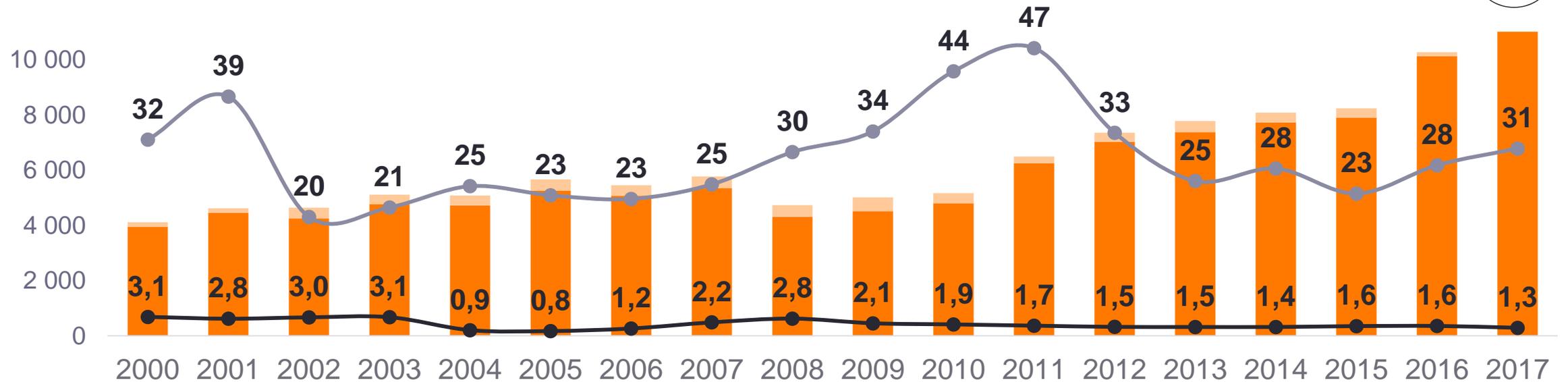


(*) IFRS depuis 2004

PROVISIONNEMENT CLIENTÈLE



PROVISIONNEMENT RÉSEAUX



Créances saines (M€)

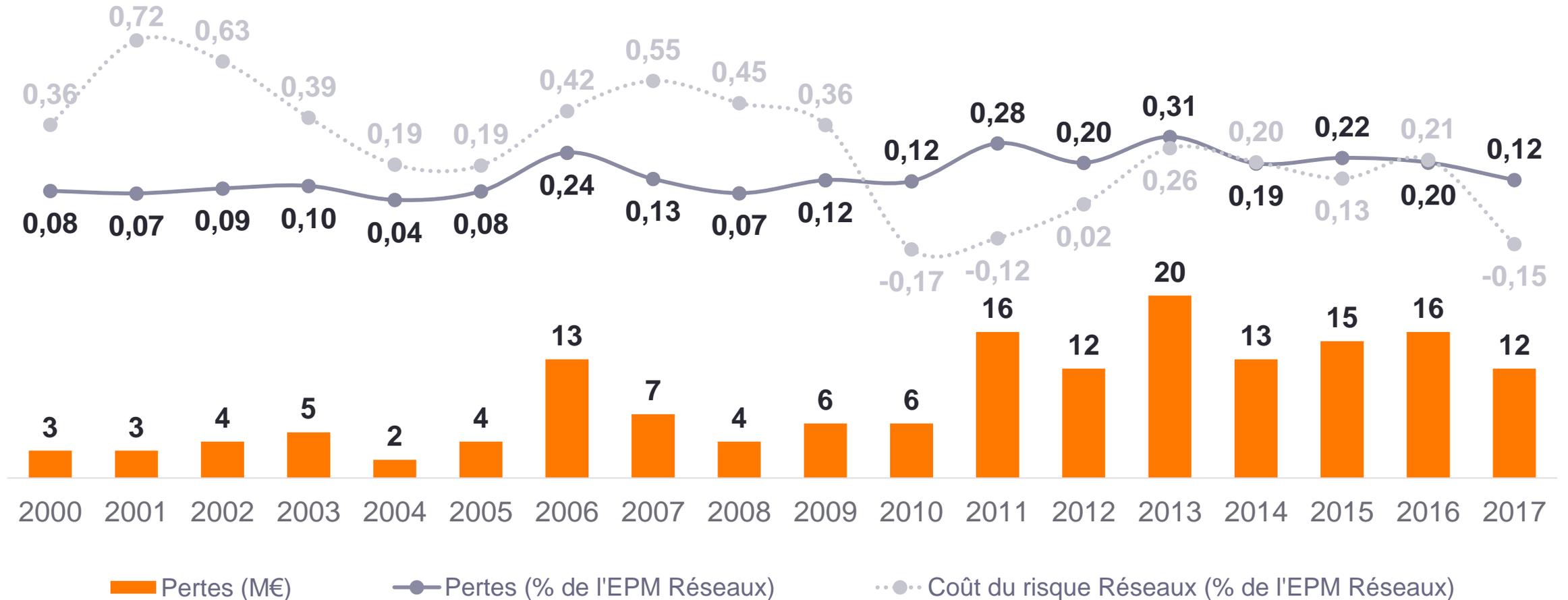
Créances douteuses et compromises (M€)

Provisions sur créances saines (%)

Provisions sur créances douteuses et compromises (%)

- Le classement en encours douteux ne résulte pas systématiquement d'un impayé mais plutôt d'une **décision interne de mise sous surveillance d'un concessionnaire** en raison de la dégradation de sa situation financière (rentabilité, endettement, fonds propres, etc.)
- RCI Banque maintient une **politique de provisionnement très prudente** sur l'encours non douteux

PERTES RÉSEAUX



ACTIVITÉ COMMERCIALE (*)



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

(*) Les données concernent les Voitures Particulières (VP) et Petits Véhicules Utilitaires (PVU)

(**) Hors cartes et prêts personnels

CONTACTS



RCI Banque - Direction Financements et Trésorerie

14, avenue du Pavé Neuf - 93168 Noisy-le-Grand CEDEX - France

Directeur Financements et Trésorerie	Jean-Marc SAUGIER	+33 1 76 88 87 99	jean-marc.saugier@rcibanque.com
---	--------------------------	--------------------------	--

Directeur ALM & Corporate Finance	Yann PASSERON	+ 33 1 76 88 69 95	yann.passeron@rcibanque.com
--	----------------------	---------------------------	------------------------------------

ALM & Corporate Finance	Louis BAPTISTE	+33 1 76 88 65 86	louis.baptiste@rcibanque.com
-------------------------	----------------	-------------------	------------------------------

Antoine GASCHIGNARD	+33 1 76 88 81 93	antoine.gaschignard@rcibanque.com
---------------------	-------------------	-----------------------------------

Titrisation et Communication Financière	Geoffroy BUCHERT	+33 1 76 88 81 74	geoffroy.buchert@rcibanque.com
---	------------------	-------------------	--------------------------------

Marchés de Capitaux	Jean-Paul LABATE	+33 1 76 88 88 06	jean-paul.labate@rcibanque.com
	Romain PITTAVINO	+33 1 76 88 88 04	romain.pittavino@rcibanque.com
	Farid SAADI	+33 1 76 88 87 76	farid.saadi@rcibanque.com

Bloomberg	RCIB
------------------	------

Reuters	RCI BANQUE DIAC
----------------	-----------------

MERCI

