



PRÉSENTATION INVESTISSEURS

RÉSULTATS 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. 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

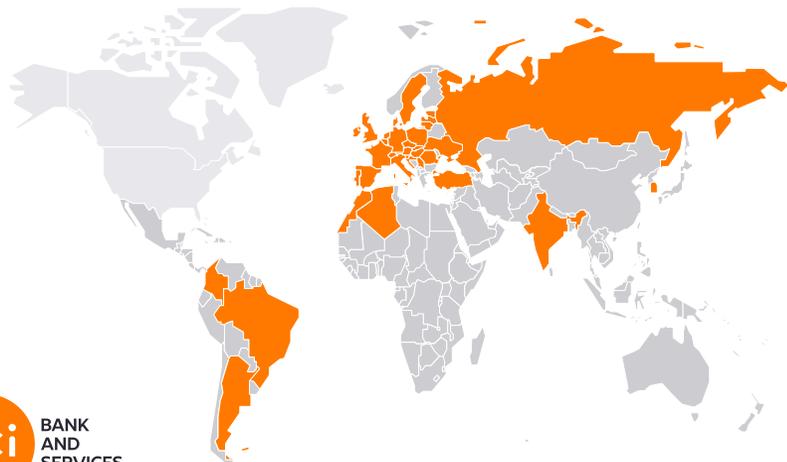
RCI BANQUE EN BREF



IDENTITÉ ET CHIFFRES CLÉS 2018

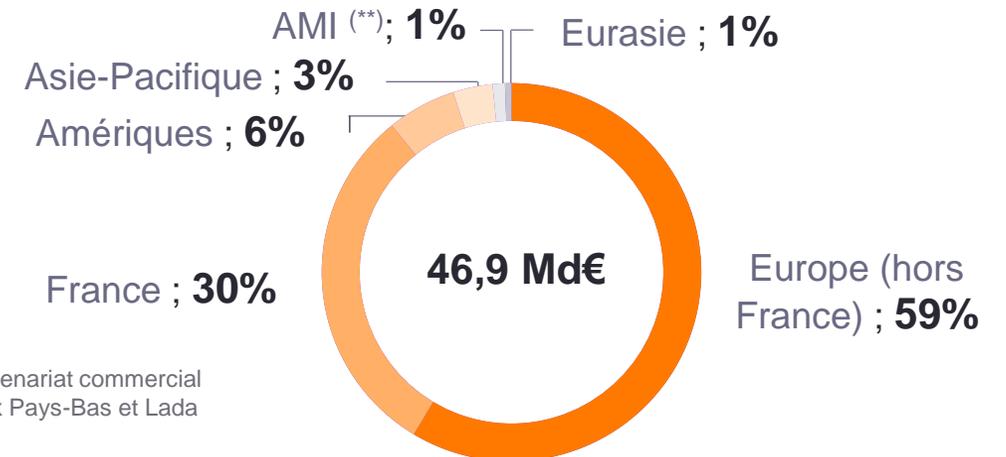
● Identité RCI Banque :

- 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
- **8** marques financées (*) dans **36** pays



● Chiffres clés 2018 :

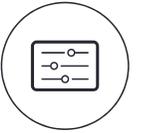
- Capitaux propres : **5,3 Md€**
- Dépôts de la clientèle : **15,9 Md€**
- Taux d'intervention : **40,7%**
- Nouveaux contrats (en milliers) : **1 799**
- Actifs nets à fin : **46,9 Md€** dont :



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

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

NOTATIONS



● Notations Moody's :

- Long terme : **Baa1**
- Perspective : **Stable** ⁽¹⁾
- 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 S.A en raison notamment du statut bancaire et de l'indépendance du refinancement

- Renault : **Baa3, perspective stable**⁽²⁾/ **P-3**

⁽¹⁾ Depuis le 13 mars 2019

⁽²⁾ Depuis le 07 mars 2019

● Notations Standard and Poor's :

- Long terme : **BBB**
- Perspective : **Négative** ⁽³⁾
- 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 négative**⁽⁴⁾/ **A-2**

⁽³⁾ Depuis le 26 février 2019

⁽⁴⁾ Depuis le 20 février 2019

2

RÉSULTATS

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

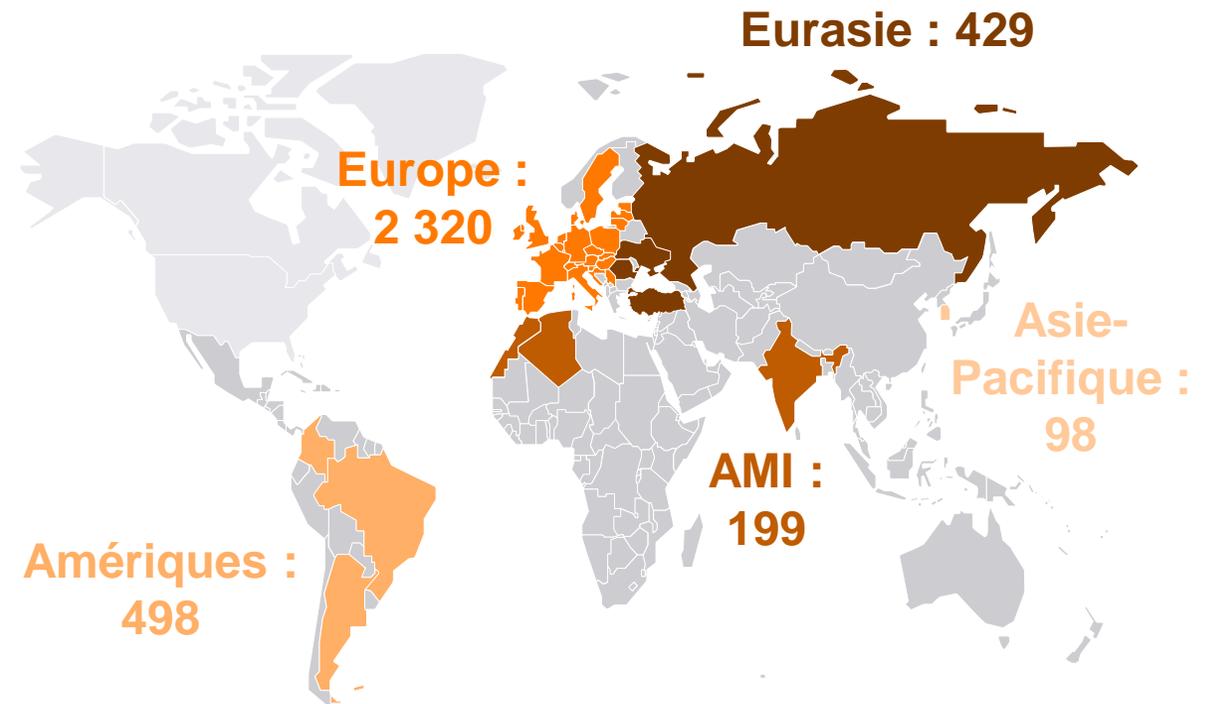
MARCHÉ AUTOMOBILE ET VENTES DE L'ALLIANCE (*) SUR LE PÉRIMÈTRE RCI



- Evolution du marché automobile vs. 2017 :

	Marché	Alliance
Europe	- 0,1%	- 3,9% ⁽¹⁾
Eurasie	- 3,3%	- 10,2%
Amériques	+ 6,8%	+ 20,6%
Afrique, Moyen-Orient, Inde	+ 5,1%	- 17,9% ⁽²⁾
Asie-Pacifique	+ 1,5%	- 10,9% ⁽³⁾
Total du périmètre RCI	+ 1,2%	- 3,1 %

- Ventes de l'Alliance 2018 (en milliers) : 3 544



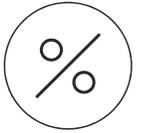
(1) Groupe Renault : + 0%, Groupe Nissan : - 16,9%

(2) dont Inde :- 28% et Maroc : + 6,9%

(3) Corée exclusivement : - 10,9%

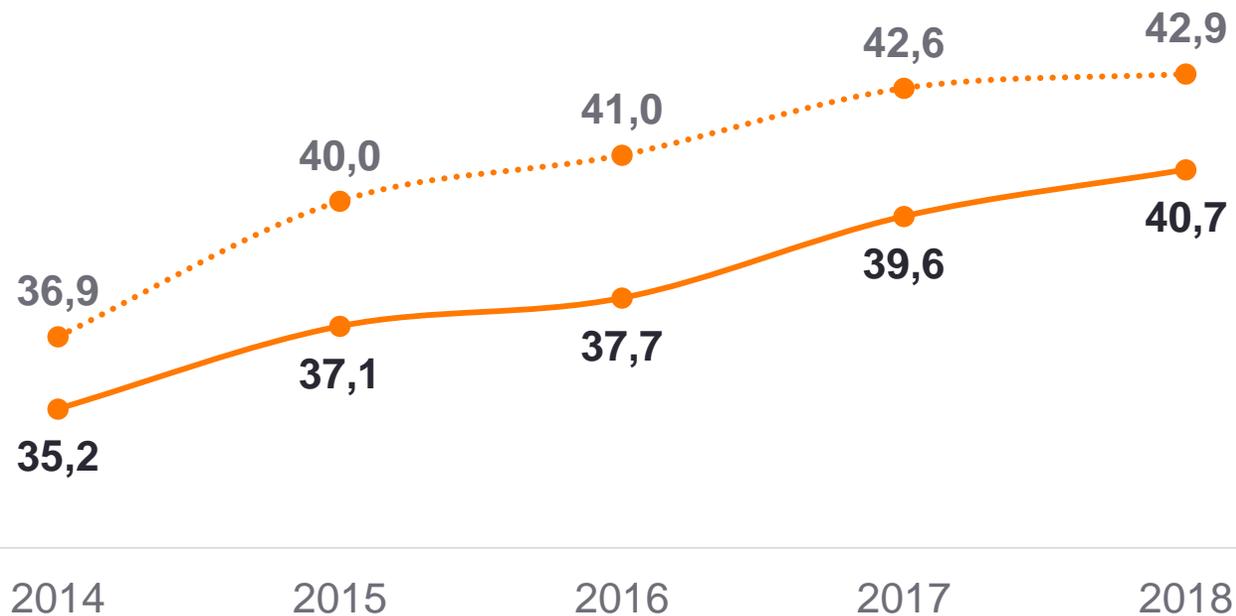
(*) Marché Voitures Particulières (VP) + Petits Véhicules Utilitaires (PVU) et ventes de l'Alliance

TAUX D'INTERVENTION (*)



- Taux d'intervention financements à **40,7% (+ 1,1pt)** dont :

- Renault : 42% (+ 1,9pt)
- Dacia : 43,4% (+ 0,6 pt)
- Renault Samsung Motors : 56,1% (- 1,3pt)
- Nissan-Infiniti-Datsun : 33,1% (- 1pt)



—●— RCI

...●... RCI pro forma (**)

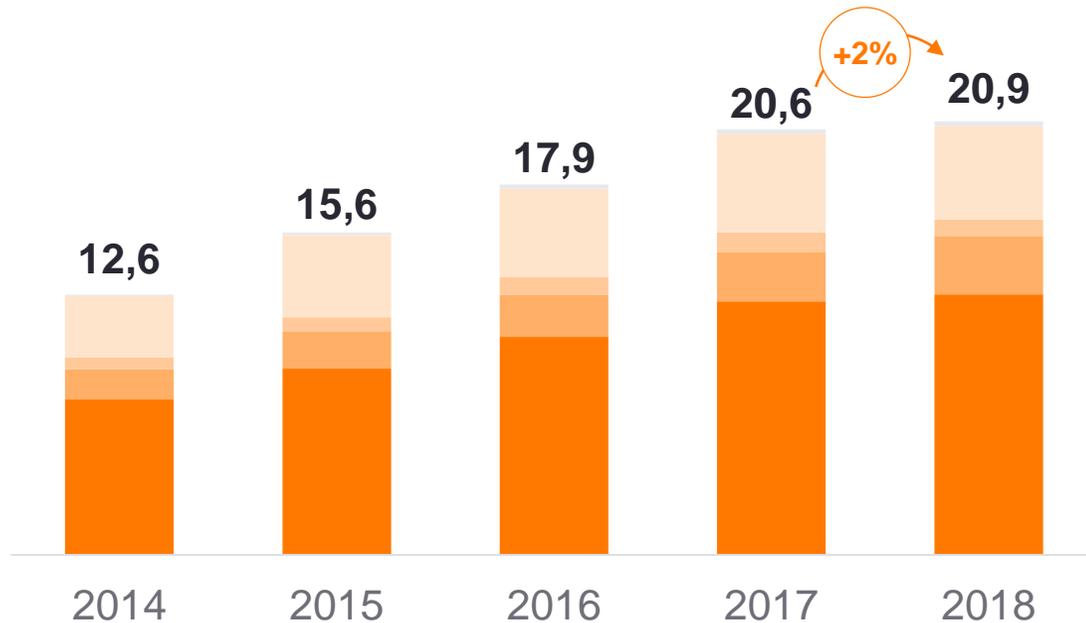
(*) Nombre de véhicules neufs financés / ventes de véhicules neufs sur le périmètre RCI Banque. En %

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

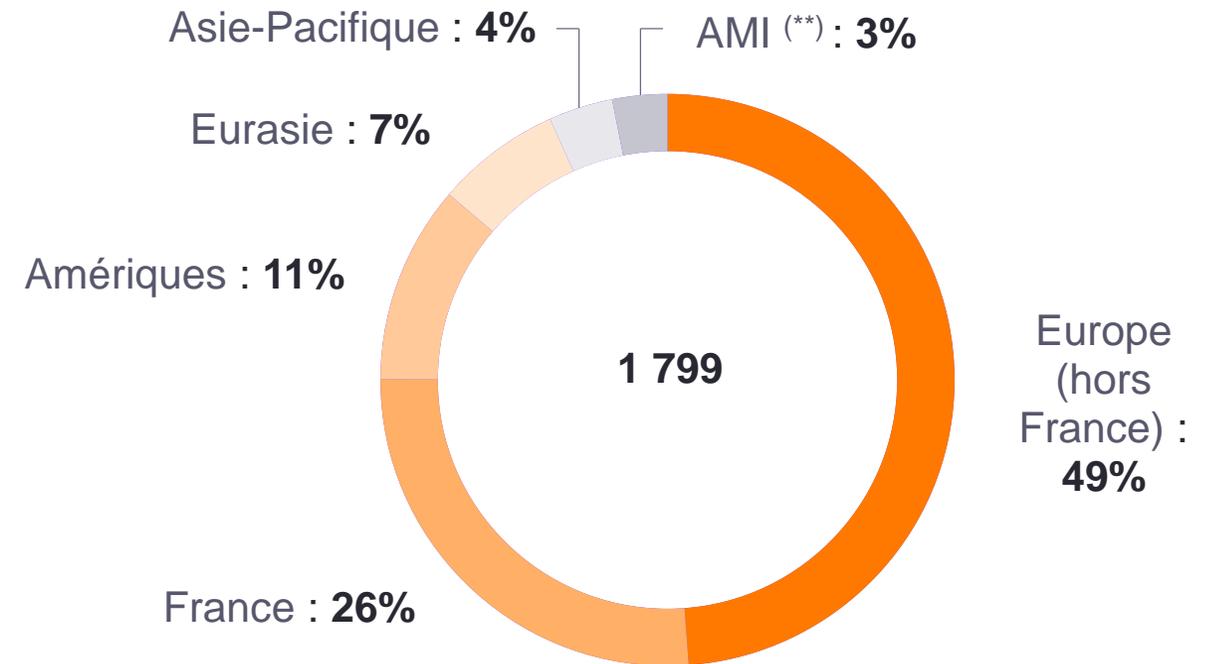
RÉPARTITION DE LA NOUVELLE PRODUCTION



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



- Répartition géographique des nouveaux contrats (en milliers) :



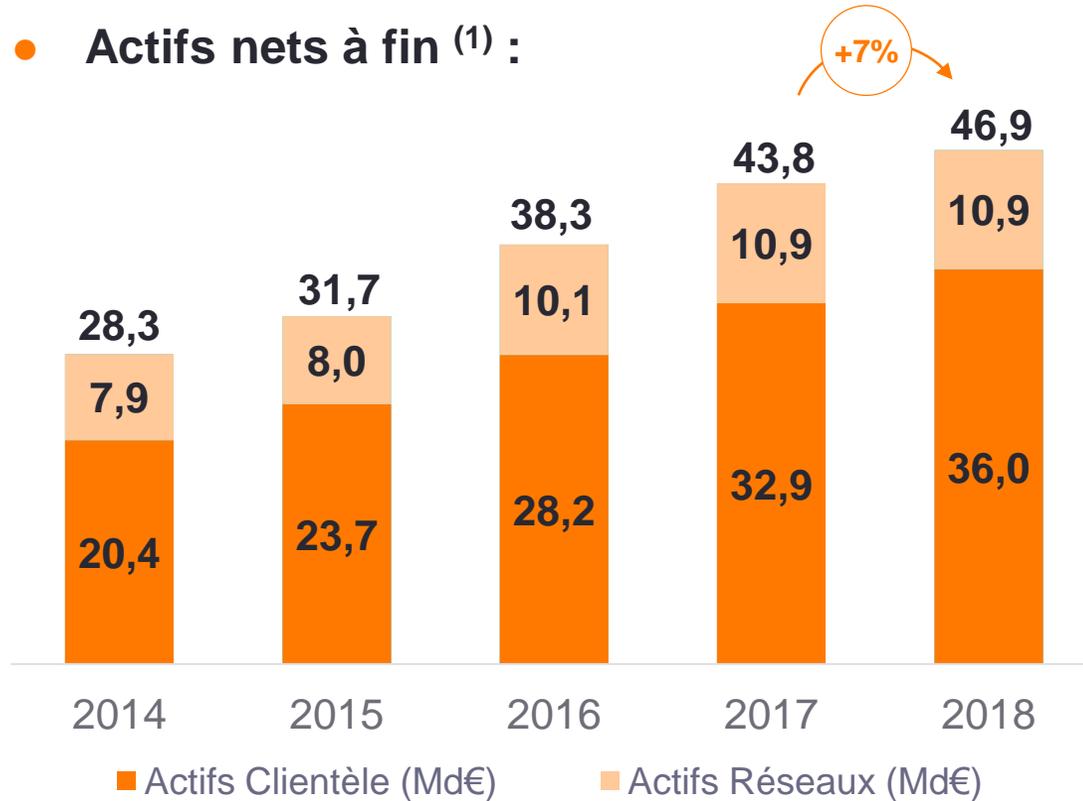
(*) Hors cartes et prêts personnels

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

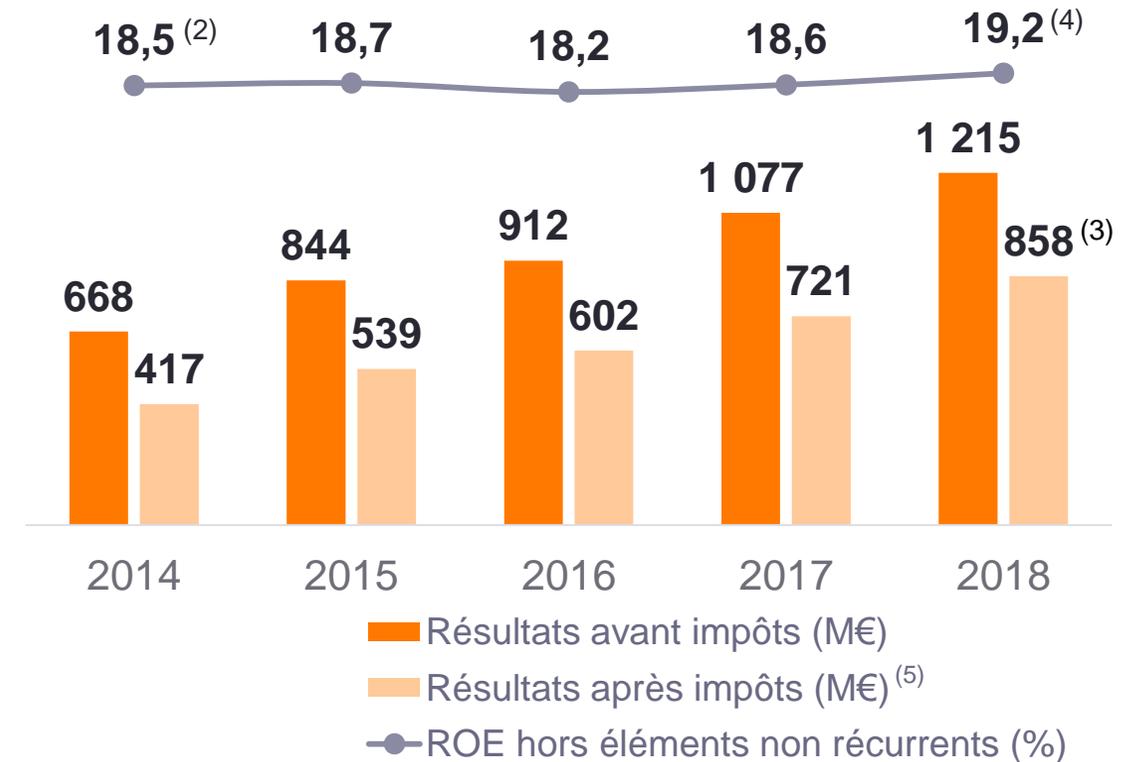
ACTIFS ET RÉSULTATS



● Actifs nets à fin ⁽¹⁾ :



● ROE et résultats :



⁽¹⁾ Actifs nets à fin : encours net total + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions

⁽²⁾ 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€)

⁽³⁾ Le résultat après impôt est impacté positivement par un produit d'impôts différés de 47 M€ résultant de la baisse d'impôts sur les sociétés prévue par la loi de finance en France.

⁽⁴⁾ Hors impact impôts différés de 47 M€, le ROE atteint 18,1%

⁽⁵⁾ Part des actionnaires de la société mère

EVENEMENT POSTERIEUR A LA CLOTURE



- **Sanction en Italie :**

- Le 9 janvier 2018, l'AGCM (Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato) a sanctionné les principales captives de financement du secteur automobile opérant en Italie pour échange d'informations commerciales. Le montant total des amendes prononcées par l'AGCM est de 678 M€.
- Le montant notifié à l'encontre de la succursale italienne de RCI Banque s'élève à 125 M€.
- Ce montant n'est pas provisionné dans les comptes de l'exercice 2018.
- RCI Banque conteste cette décision et va faire appel devant le Tribunal Administratif.

RÉSULTATS FINANCIERS



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

	2014	2015	2016	2017	2018
Produit net bancaire ⁽²⁾	4,98	4,75	4,41	4,11	4,34
Coût du risque ⁽³⁾	- 0,43	- 0,33	- 0,31	- 0,11	-0,33
Frais de fonctionnement	- 1,58	- 1,49	- 1,39	- 1,32	-1,27
Résultat hors ENR	2,97	2,94	2,71	2,68	2,74
APCE et résultat des SME ⁽⁴⁾	- 0,32	0,01	0,03	0,04	0,00
Résultat avant impôts	2,65	2,95	2,74	2,72	2,74

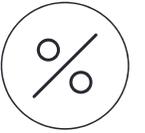
⁽¹⁾ Répartition analytique issue du système de contrôle financier de RCI Banque

⁽²⁾ Hors éléments non récurrents

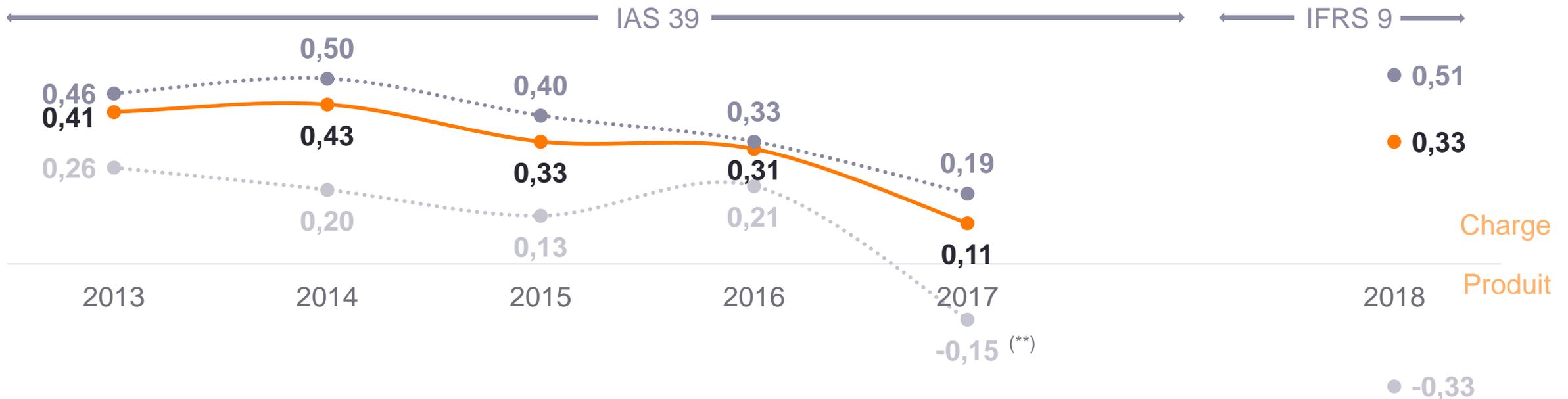
⁽³⁾ Risque pays inclus

⁽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, à **0,33% (+ 22 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

(**) 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 **faible et maîtrisée**

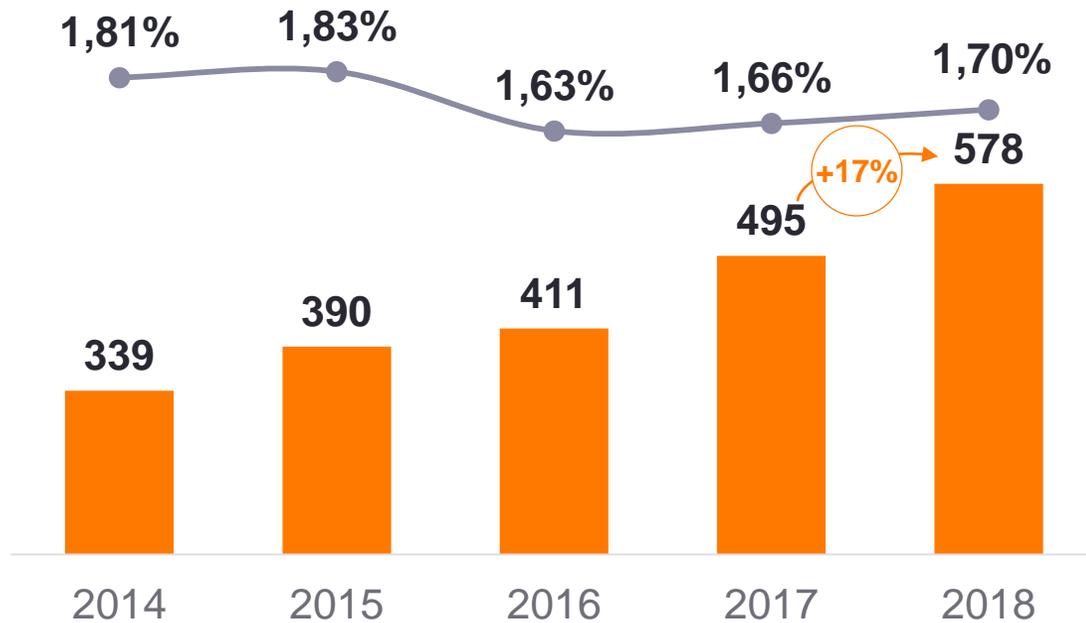
	2014	2015	2016	2017	2018
Montant du risque (M€)	912	1 649	1 899	1 981	1 944
Provisions (M€)	6	15	36	67	61
Provisions (%)	0,6 %	0,9 %	1,9 %	3,4 %	3,1 %

- En 2018, diminution de l'exposition à la valeur résiduelle au Royaume-Uni en raison de modifications de la politique commerciale mises en œuvre en 2017 et de la variation des taux de change

SERVICES



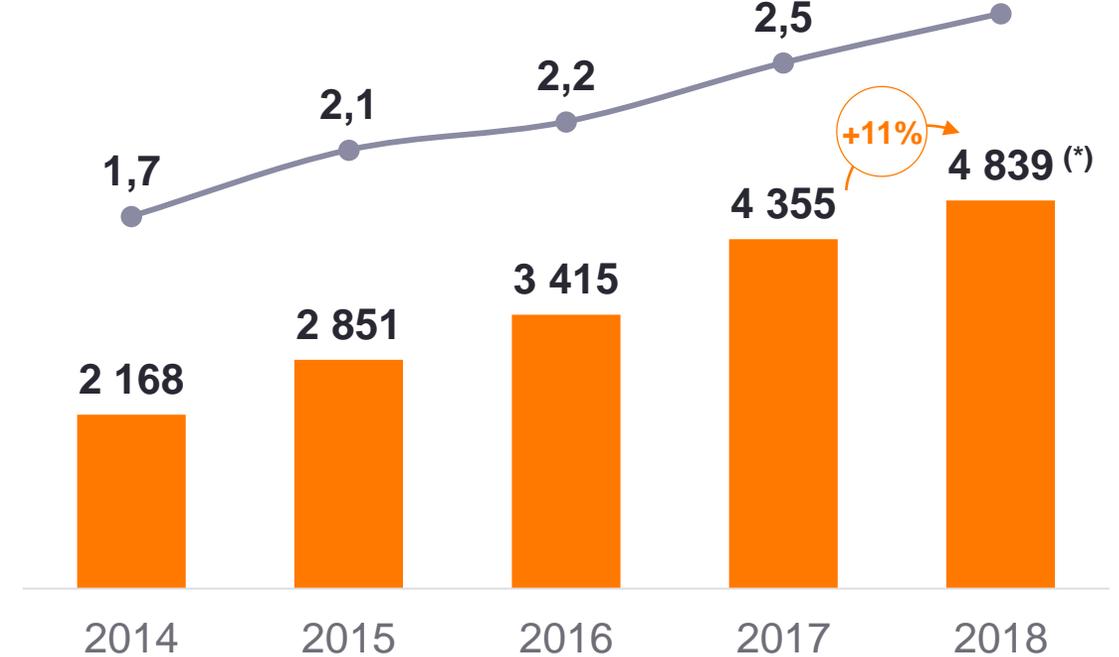
- Marge sur services :



■ Marge sur services (M€)

● Marge sur services en % de l'actif clientèle

- Nouveaux contrats de services :

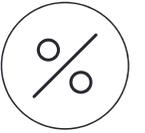


■ Contrats de services (milliers)

● Ratio services vendus par dossier véhicule

(*) Dont 2 494 M€ (52%) liés au véhicule, 1 649 M€ (34%) liés au financement et 696 M€ (14%) liés au client

SOLVABILITÉ



- Ratio Core Tier 1 à **15,5%**



(*) 2018 : L'impact IFRS9 est pris en compte immédiatement sans recours à des dispositions transitoires. L'impact sur le ratio de solvabilité estimé à -0.06%

(**) 2017 : Inclut un recalibrage de certains paramètres des modèles internes utilisés pour le calcul des risques pondérés, et l'impact de la première application d'IFRS 9

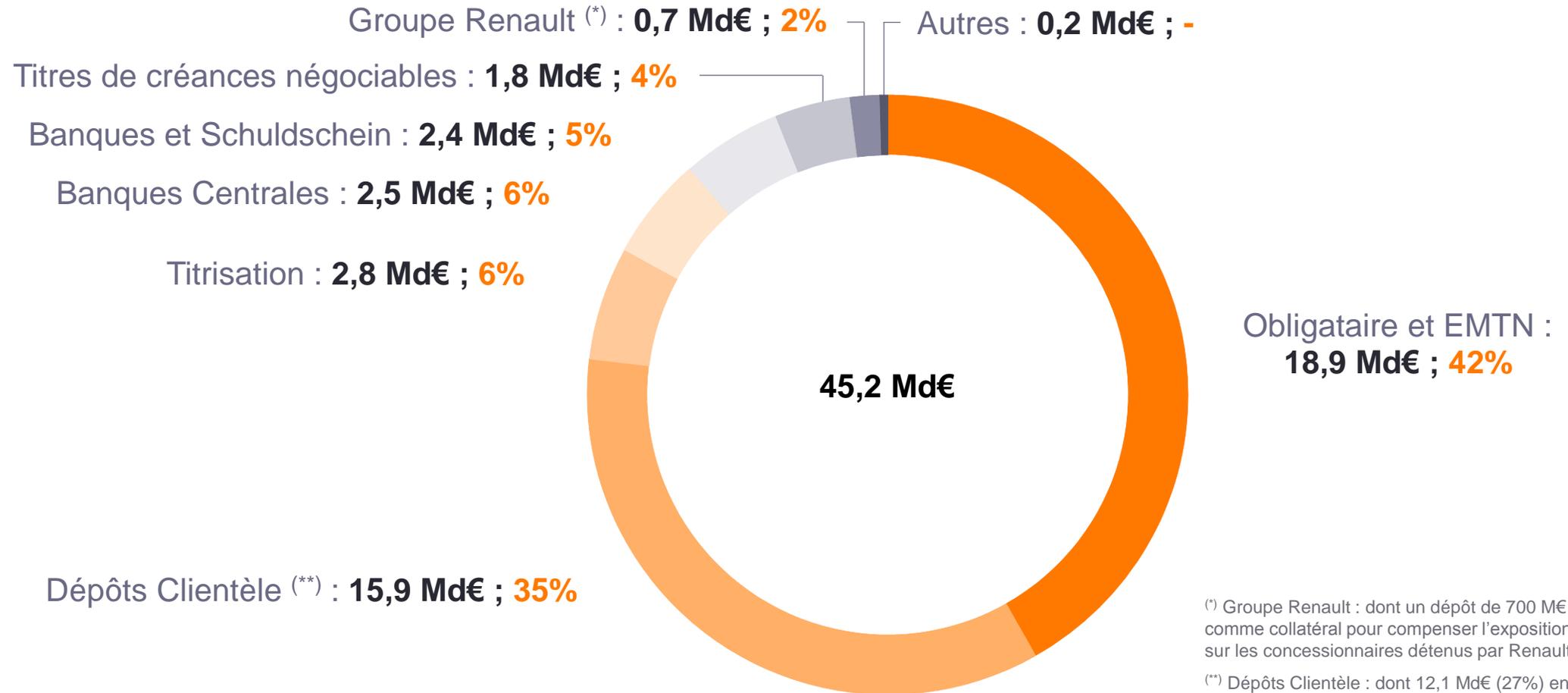
(***) 2015 : Une clarification avec le superviseur de la méthodologie de calcul de l'exigence en fonds propres, a conduit RCI à écarter les exigences transitoires additionnelles liées au plancher Bâle I.

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 2018

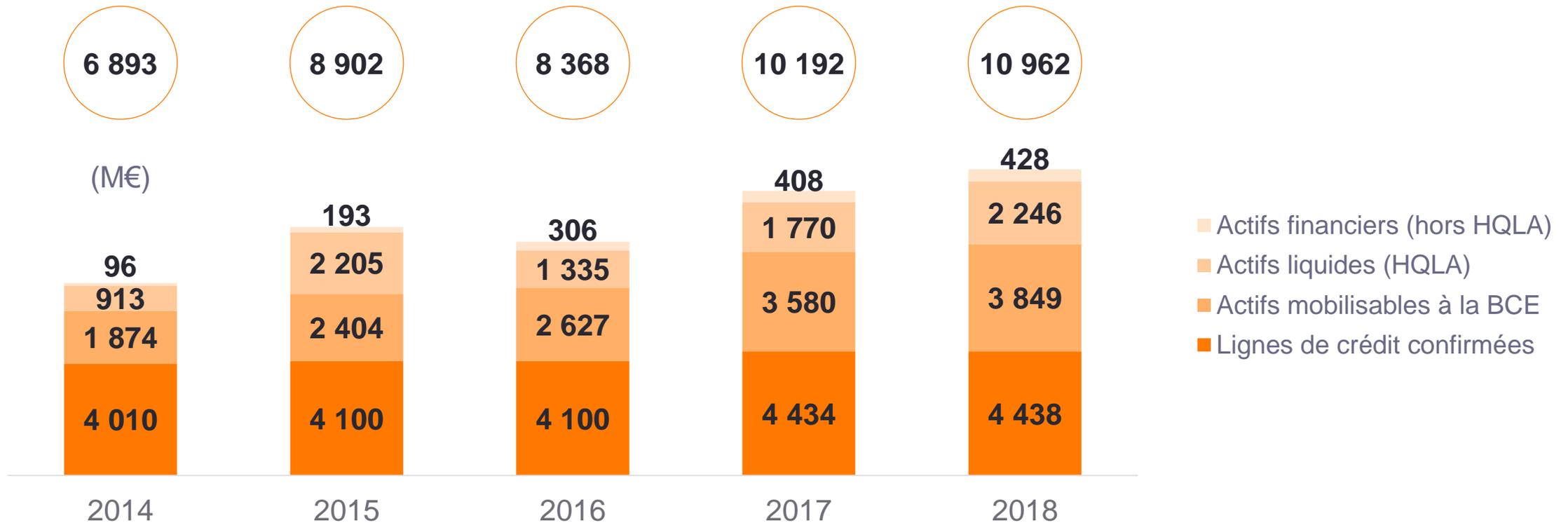


(*) Groupe Renault : dont un dépôt de 700 M€ accordé comme collatéral pour compenser l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault
 (**) Dépôts Clientèle : dont 12,1 Md€ (27%) en dépôts à vue et 3,8 Md€ (8%) en dépôts à terme

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ (*)

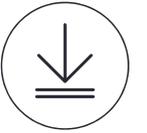


- Réserve de liquidité à **11 Md€** :



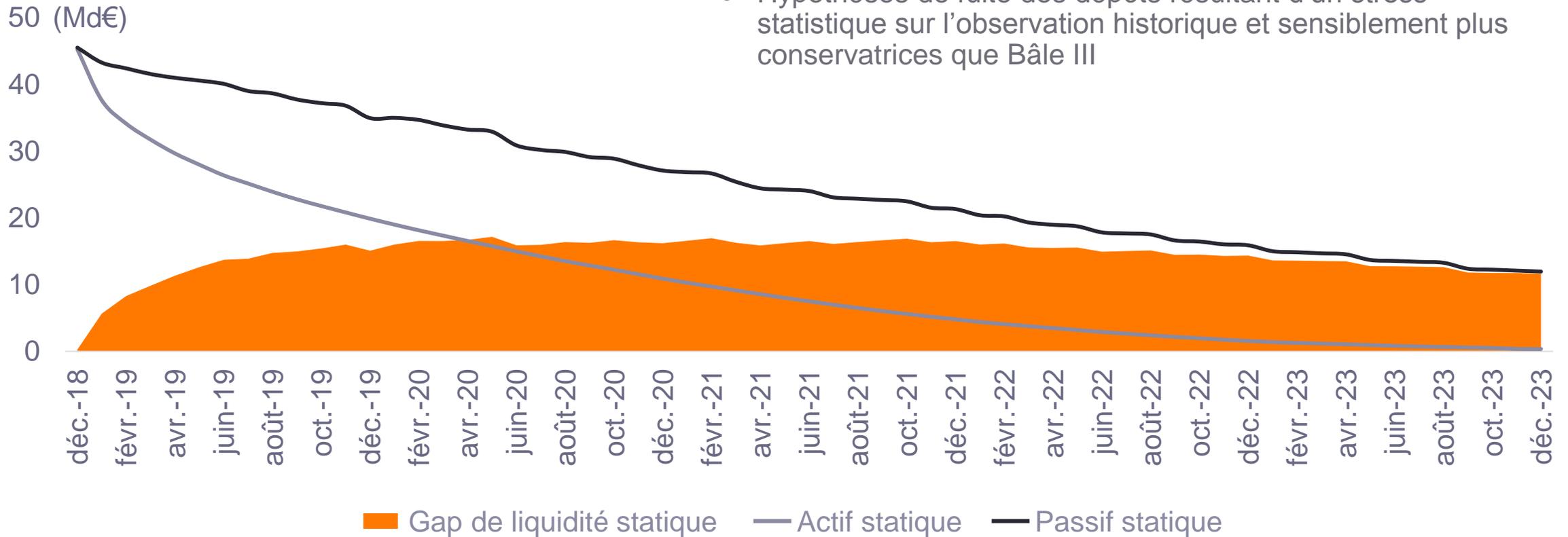
(*) Périmètre Europe

LIQUIDITÉ STATIQUE (*)



● **Position de liquidité statique à fin 2018 :**

- 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

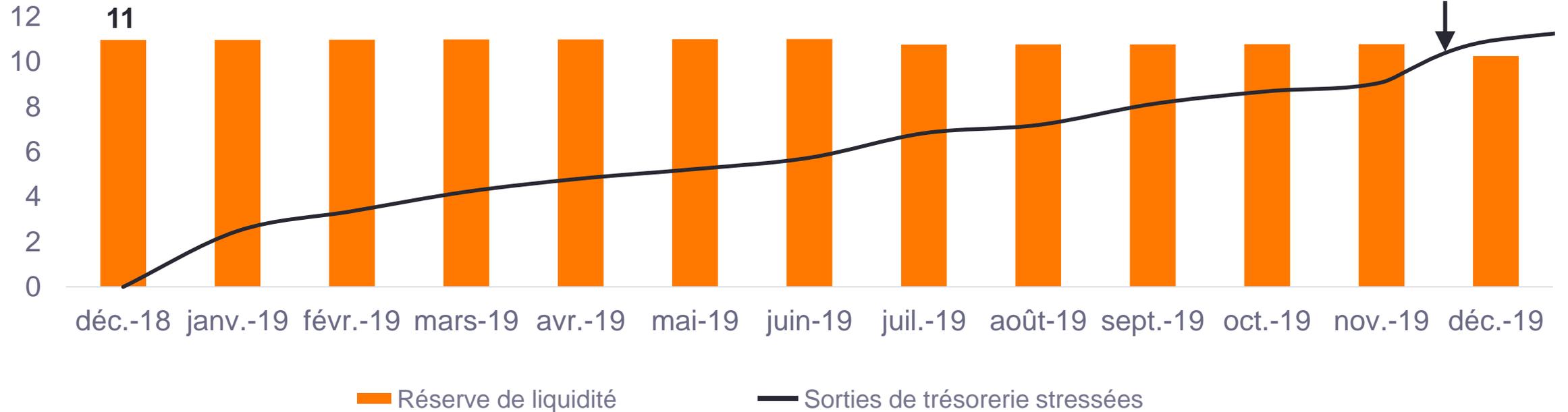
SCÉNARIO DE STRESS DE LIQUIDITÉ (*)



- Scénario de stress de liquidité donnant près de **12 mois** de visibilité à fin 2018 :

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

(Md€)



(*) Périmètre Europe

DÉPÔTS CLIENTÈLE



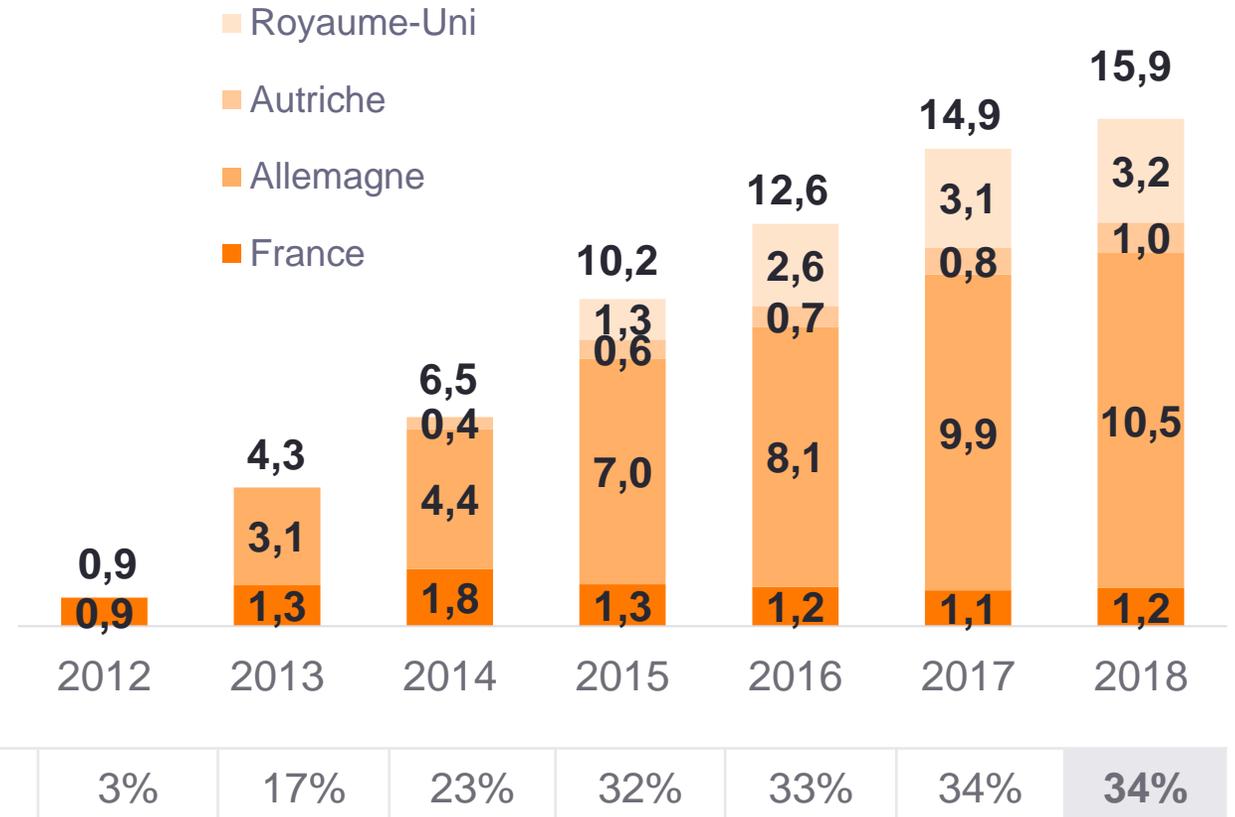
- **Dépôts clientèle atteignant 15,9 Md€ :**

- Dont 76,4% de dépôts à vue et 23,6% 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 2019 (*)



● Marchés de capitaux et titrisations (Md€) :

	2015	2016	2017	2018	2019 (**)
Emissions obligataires	3,2	4,4	6,3	3,5	3,5
Autres dettes long terme	0,4	0,2	0,1	0,0	0,0
Total dettes long terme	3,7	4,6	6,4	3,5	3,5
Titrisations (publiques ou privées)	0,8	0,9	0,2	0,7	0,7

- RCI a diversifié sa base d'investisseurs en émettant des obligations en **devises étrangères** avec des maturités longues
- Emissions dans plusieurs devises dont **CHF et GBP**
- Plusieurs émissions à **7 ans** réalisées depuis 2014 et à **8 ans** en 2017 et 2018
- Une émission **double tranche** en EUR réalisée en 2018

Dépôts (collecte nette, en Md€)	3,7	2,4	2,3	1,0
---------------------------------	-----	-----	-----	-----

(*) Périmètre Europe

(**) Prévision à février 2019

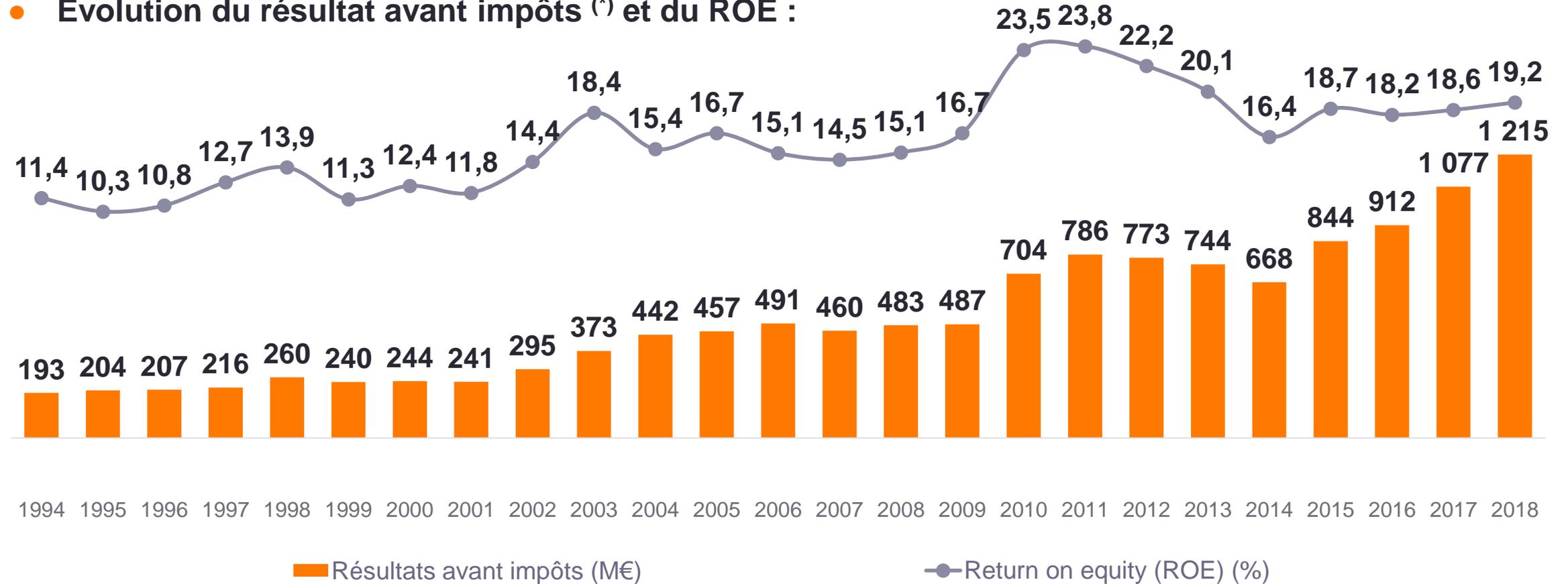


ANNEXES

FAIBLE VOLATILITÉ DES RÉSULTATS ET DE LA PROFITABILITÉ À LONG TERME

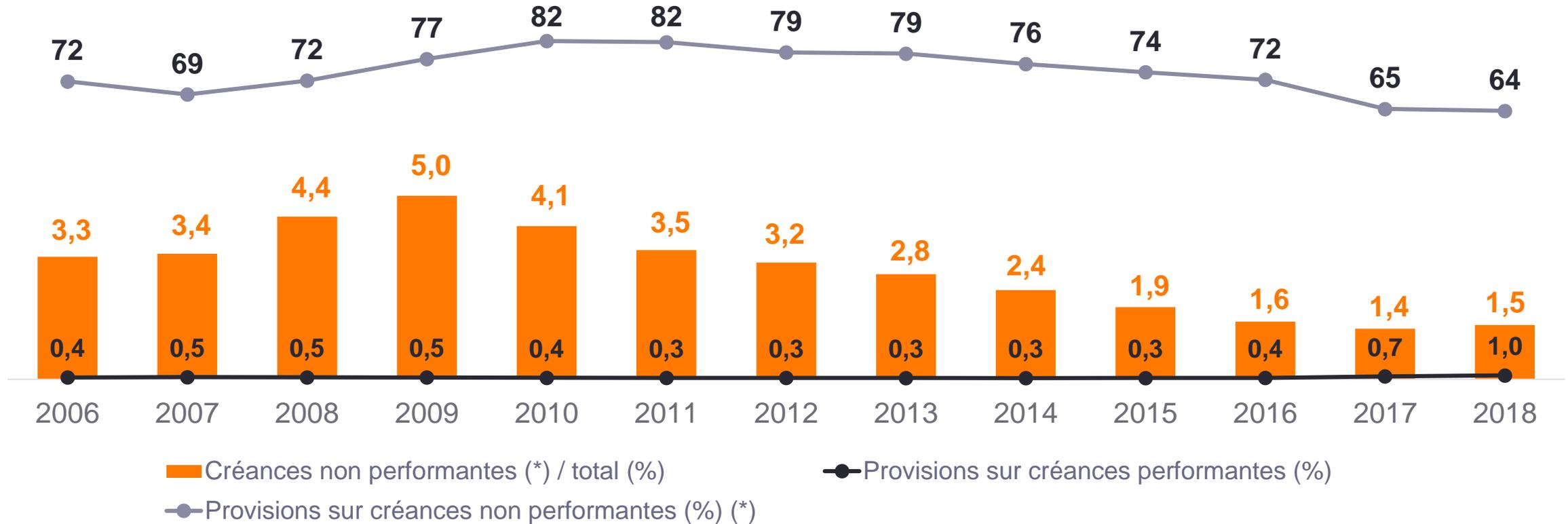


- Evolution du résultat avant impôts (*) et du ROE :



(*) IFRS depuis 2004

PROVISIONNEMENT CLIENTÈLE

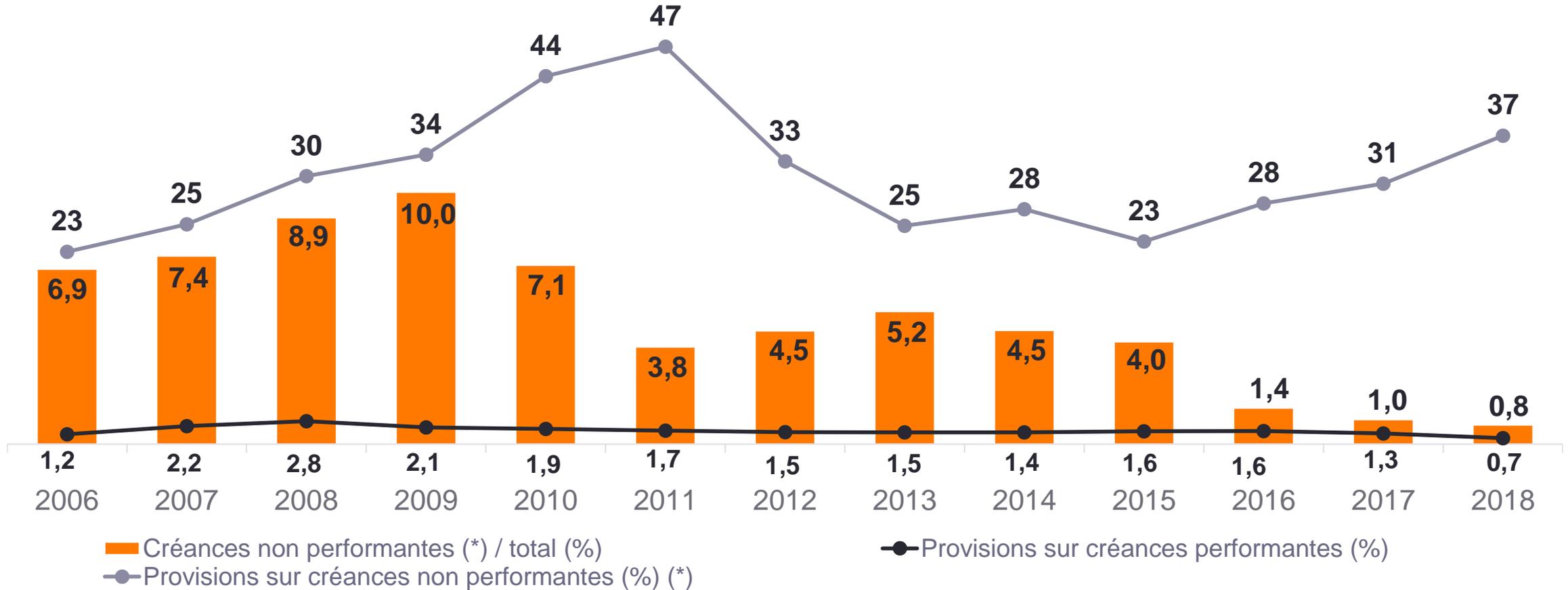


(*) Créances non performantes : Créances douteuses et compromises jusqu'au 31/12/2017 (définitions IAS 39) - Créances en défaut (Bucket 3 IFRS9) depuis le 01/01/2018

Créances douteuses (IAS 39): impayés de plus de 3 mois. Créances compromises (IAS 39): déchéance du terme (crédit) ou résiliation du contrat (location)

Créances en défaut (Bucket 3 IFRS 9): impayés de plus de 3 mois

PROVISIONNEMENT RÉSEAUX

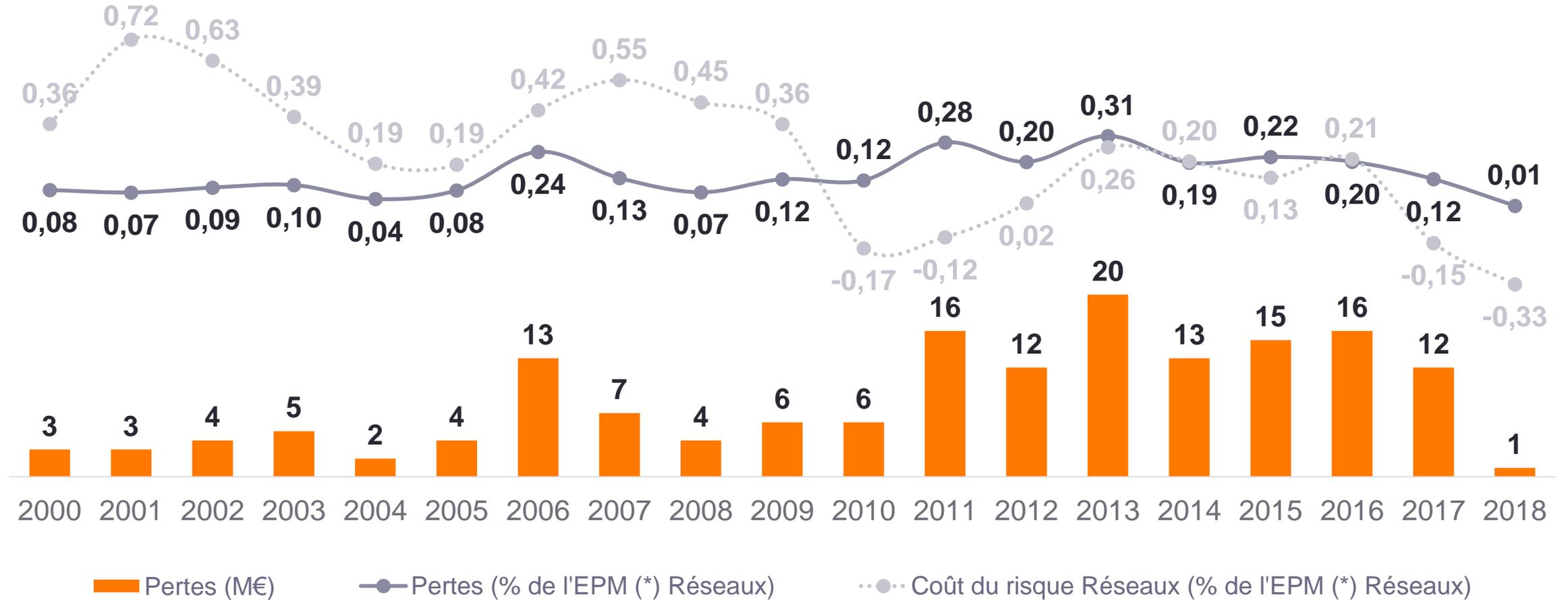


(*) Créances non performantes : Créances douteuses et compromises jusqu'au 31/12/2017 (définitions IAS 39) - Créances en défaut (Bucket 3 IFRS 9) depuis le 01/01/2018

Créances douteuses (IAS 39): impayés de plus de 3 mois. Créances compromises (IAS 39): déchéance du terme (crédit) ou résiliation du contrat (location)

Créances en défaut (Bucket 3 IFRS 9): impayés de plus de 3 mois

PERTES RÉSEAUX



(*) EPM : Encours Productif Moyen

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€)	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Europe	43,3	44,9	1 318	1 350	17 061	17 689	39 028	41 832	28 785	31 668	10 243	10 164
dont Allemagne	44,1	43,7	184	185	2 739	2 785	6 808	7 472	5 333	6 097	1 475	1 375
dont Espagne	54,2	54,6	161	166	1 870	2 002	4 207	4 464	3 279	3 637	928	827
dont France	46,7	47,5	455	472	5 815	6 030	13 315	14 324	9 606	10 664	3 709	3 660
dont Italie	60,0	63,4	196	203	2 769	2 871	5 264	5 821	3 960	4 450	1 304	1 371
dont Royaume-Uni	29,1	33,6	129	123	1 803	1 804	4 787	4 680	3 897	3 780	890	900
dont autres pays	31,1	31,9	193	201	2 065	2 206	4 647	5 071	2 710	3 040	1 937	2 031
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	57,4	56,8	72	65	1 095	950	1 561	1 578	1 541	1 565	20	13
Amériques	38,8	35,0	190	202	1 644	1 464	2 637	2 769	2 049	2 182	588	587
dont Argentine	35,9	23,1	54	38	388	143	499	314	344	185	155	129
dont Brésil	37,8	38,3	111	139	1 041	1 103	1 880	2 112	1 498	1 699	382	413
dont Colombie	51,6	47,5	25	25	215	217	258	343	207	298	51	45
Afrique, Moyen-Orient, Inde	21,8	27,8	53	56	253	286	416	493	331	383	85	110
Eurasie	26,7	27,0	138	127	552	523	191	258	179	245	12	13
TOTAL	39,6	40,7	1 771	1 799	20 604	20 922	43 833	46 930	32 885	36 043	10 948	10 887

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

(**) Hors cartes et prêts personnels

CONTACTS



RCI Banque - Direction Financements et Trésorerie

15, rue d'Uzès - 75002 PARIS - 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	Antoine GASCHIGNARD Sophie ROQUET-SCHMITT	+33 1 76 88 81 93 +33 1 76 88 87 78	antoine.gaschignard@rcibanque.com sophie.roquet-schmitt@rcibanque.com
Titrisation et Communication Financière	Geoffroy BUCHERT Léo FONTENAUD	+33 1 76 88 81 74 +33 1 76 88 67 98	geoffroy.buchert@rcibanque.com leo.fontenaud@rcibanque.com
Directeur du Département Marchés de Capitaux	Guillaume DE SAINT REMY	+ 33 1 76 88 84 20	guillaume.de-saint-remy@rcibanque.com
Marchés de Capitaux	Clémence ARRIGHI Jean-Paul LABATE Romain PITTAVINO Farid SAADI	+33 1 76 88 64 14 +33 1 76 88 64 11 +33 1 76 88 64 12 +33 1 76 88 87 76	clemence.arrighi@rcibanque.com jean-paul.labate@rcibanque.com romain.pittavino@rcibanque.com farid.saadi@rcibanque.com

Bloomberg

RCIB

MERCI

