



PRÉSENTATION INVESTISSEURS

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

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

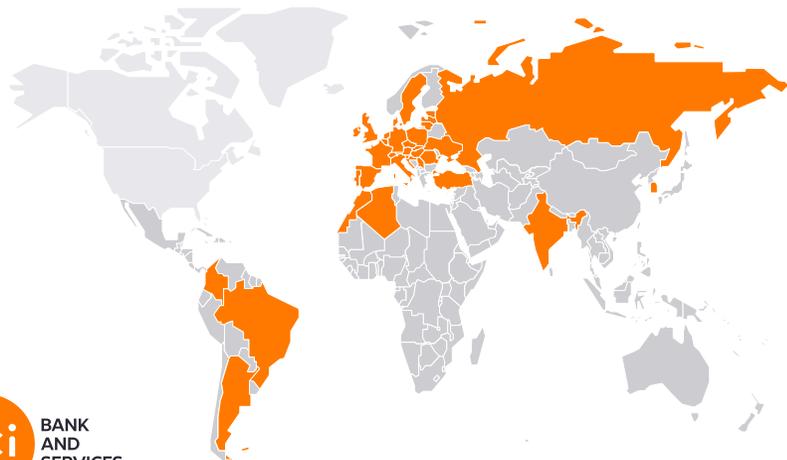
RCI BANQUE EN BREF



IDENTITÉ ET CHIFFRES CLÉS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019

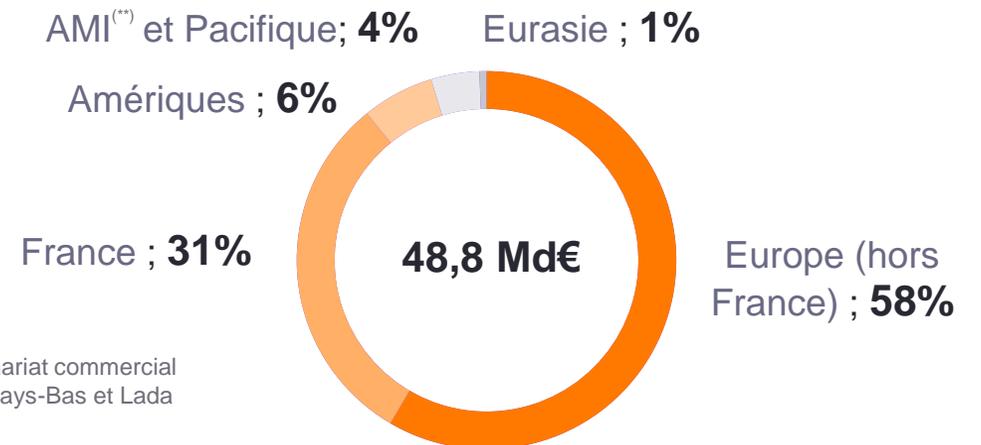
● Identité RCI Banque :

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



● Chiffres clés du 1^{er} semestre 2019 :

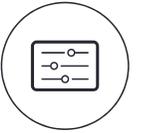
- Capitaux propres : **5,6 Md€**
- Dépôts de la clientèle : **16,7 Md€**
- Taux d'intervention : **41,3%**
- Nouveaux contrats (en milliers) : **919**
- Actifs nets à fin : **48,8 Md€** dont :



(*) 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 14 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, 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 vs. 1^{er} semestre 2018 :

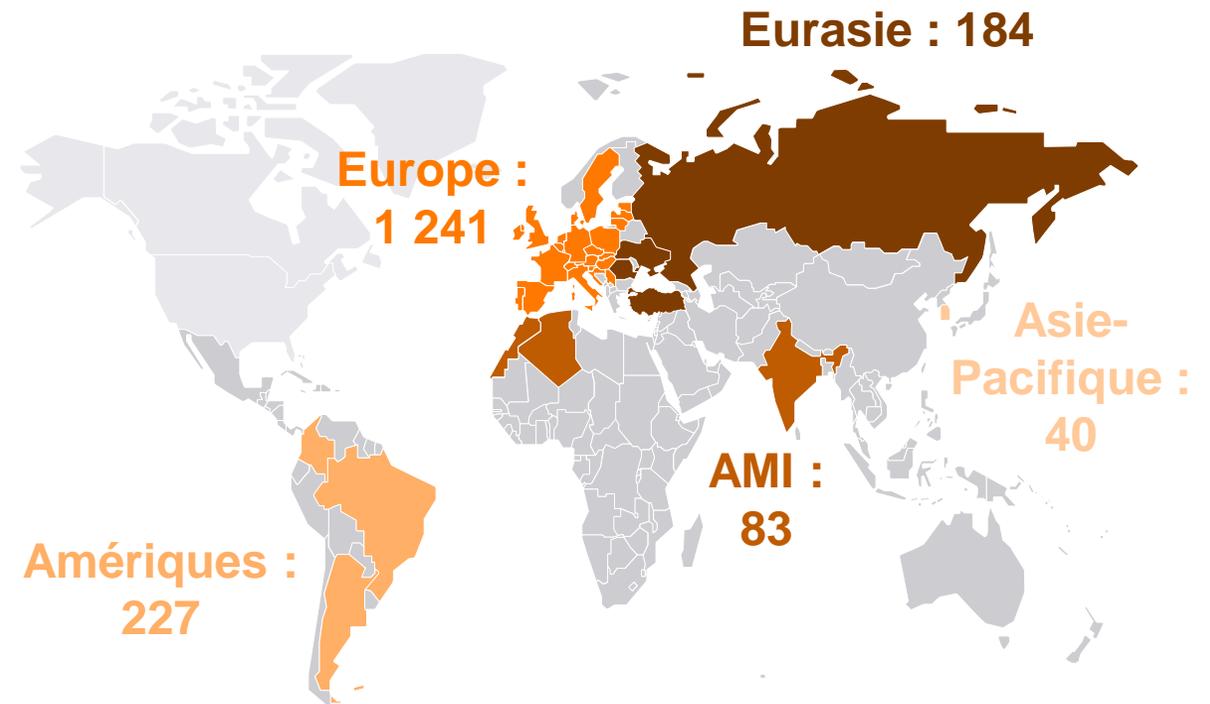
	Marché	Alliance
Europe	- 4,1 %	- 4,7 % ⁽¹⁾
Eurasie	- 12,2 %	- 16,7 %
Amériques	- 7,1 %	- 7,4 %
Afrique, Moyen-Orient, Inde	- 12,5 %	- 19,4 % ⁽²⁾
Asie-Pacifique	- 3,5 %	- 11,3 % ⁽³⁾
Total du périmètre RCI	- 6,2%	- 7,4%

(1) Groupe Renault : -0,5%, Groupe Nissan : -21,4%

(2) dont Inde : -24% et Maroc : -12,1%

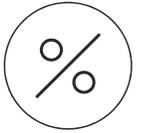
(3) Corée exclusivement

● Ventes de l'Alliance sur le 1^{er} semestre 2019 (en milliers) : 1 775



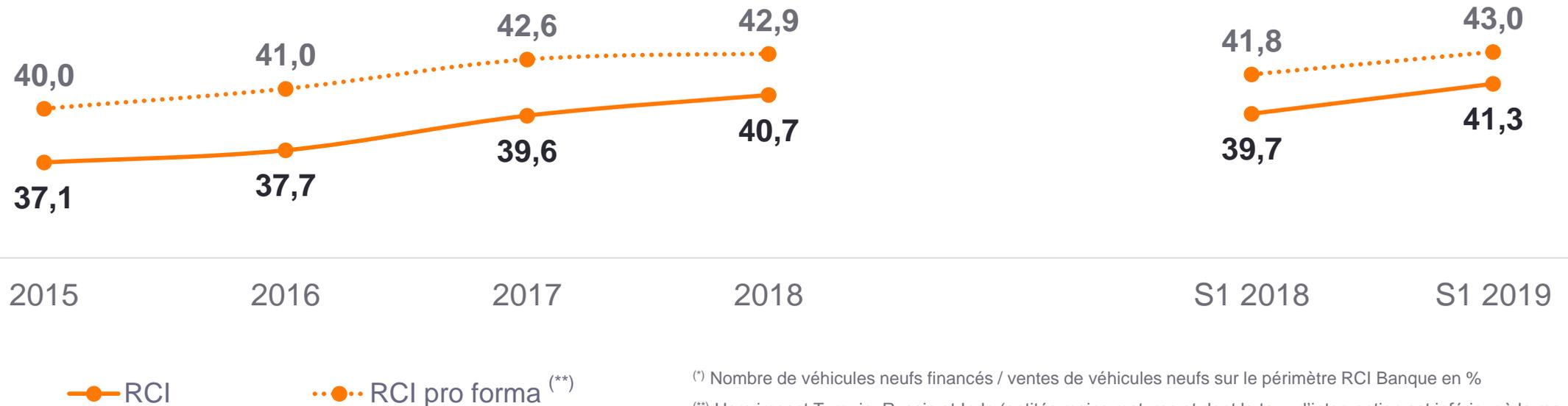
(*) Marché Voitures Particulières (VP) + Petits Véhicules Utilitaires (PVU) et ventes de l'Alliance

TAUX D'INTERVENTION (*)



- Taux d'intervention financements à **41,3 % (+1,6 pt vs. S1 2018)** dont :

- Renault : 41,7% (+1,5pt)
- Dacia : 44,5% (+1,8pt)
- Renault Samsung Motors : 57,6% (+3,2pts)
- Nissan-Infiniti-Datsun : 35% (+0,2pt)



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

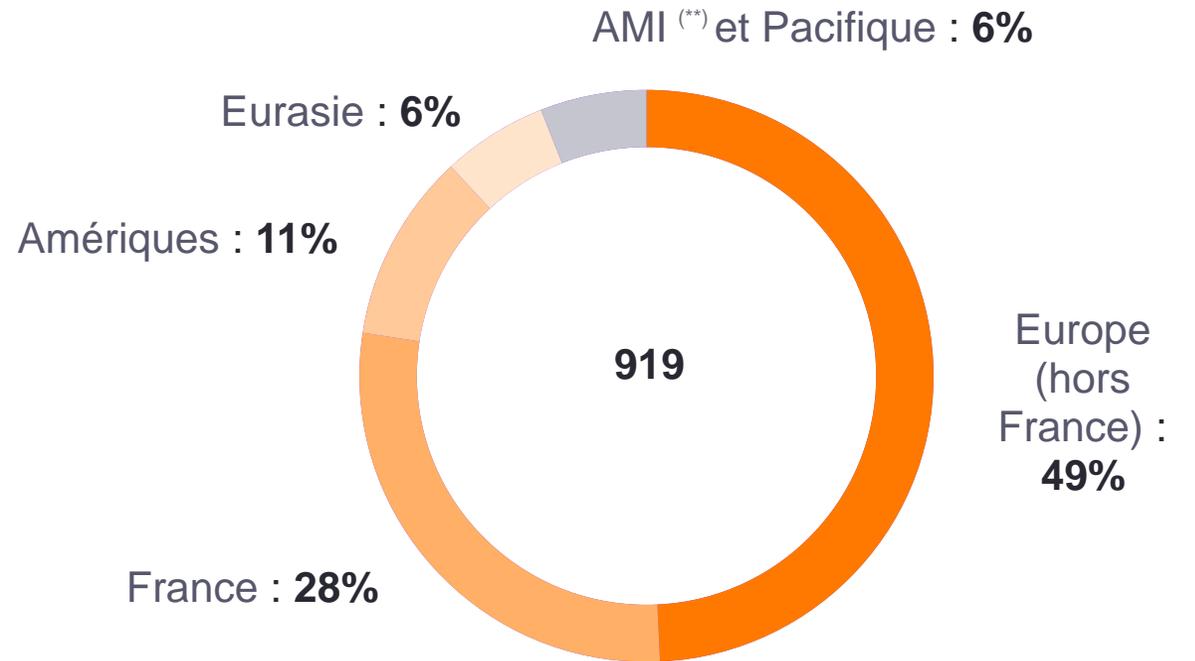
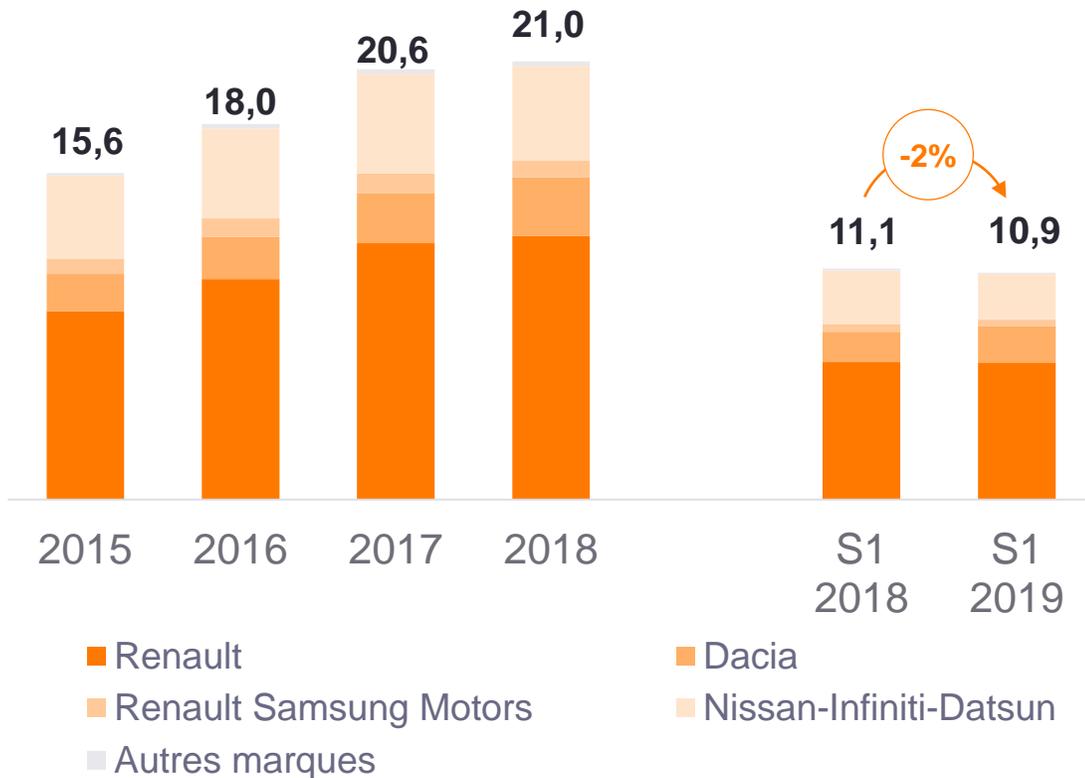
(**) Hors impact Turquie, Russie et Inde (entités moins matures et dont le taux d'intervention est inférieur à la moyenne)



RÉPARTITION DE LA NOUVELLE PRODUCTION

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

● Répartition géographique des nouveaux contrats (en milliers) :



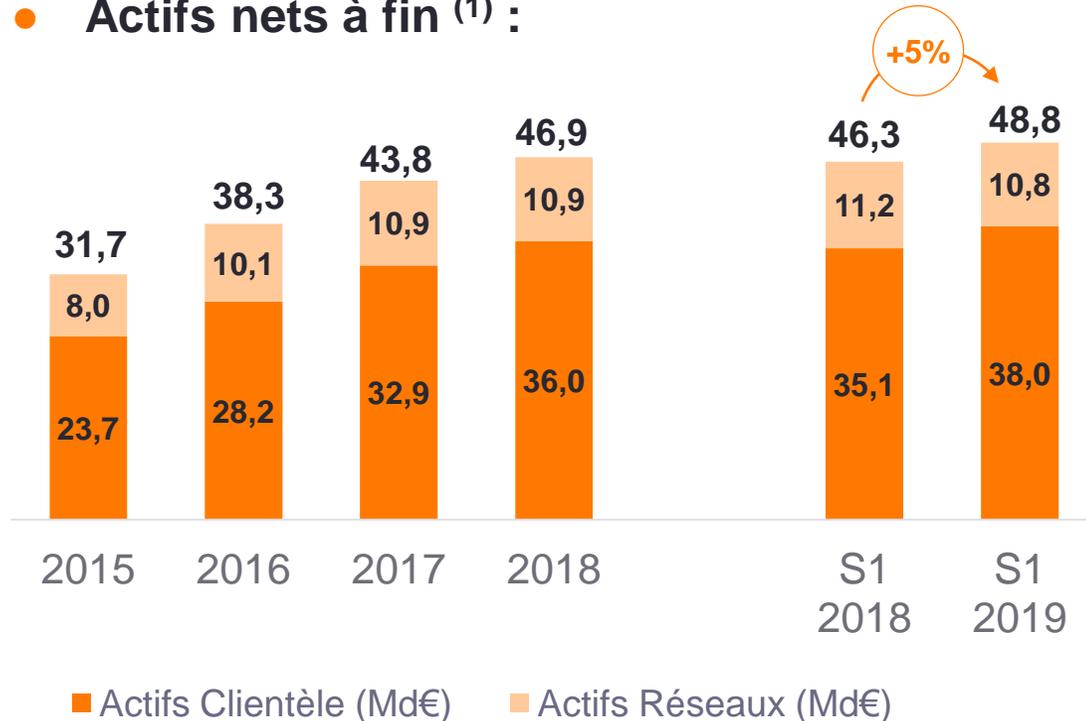
(*) Hors cartes et prêts personnels

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

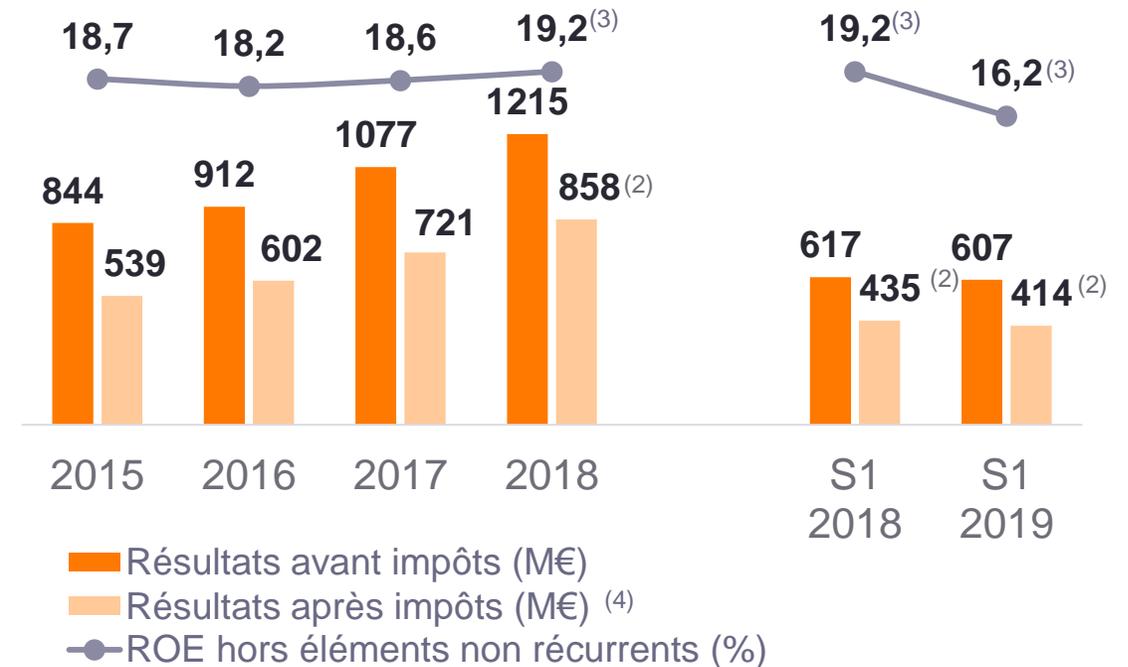
ACTIFS ET RÉSULTATS



● Actifs nets à fin ⁽¹⁾ :



● ROE et résultats :



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

⁽²⁾ Le résultat après impôt est impacté des impôts différés résultant des changements annoncés d'impôts sur les sociétés prévus par la loi de finance en France : +42 M€ au S1 2018, +47M€ à fin 2018 et -15.4M€ au S1 2019

⁽³⁾ Hors impact impôts différés le ROE atteint 17,4% au S1 2018, 18,1% à fin 2018 et 16,8% au S1 2019

⁽⁴⁾ Part des actionnaires de la société mère

RÉSULTATS FINANCIERS



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

	2015	2016	2017	2018	S1 2019
Produit net bancaire ⁽²⁾	4,75	4,41	4,11	4,34	4,35
Coût du risque ⁽³⁾	-0,33	-0,31	-0,11	-0,33	-0,40
Frais de fonctionnement	-1,49	-1,39	-1,32	-1,27	-1,36 ⁽⁴⁾
Résultat hors ENR	2,94	2,71	2,68	2,74	2,59
APCE et résultat des SME ⁽⁵⁾	0,01	0,03	0,04	0,00	0,03
Résultat avant impôts	2,95	2,74	2,72	2,74	2,62

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

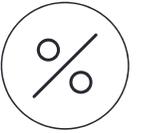
⁽²⁾ Hors éléments non récurrents

⁽³⁾ Risque pays inclus

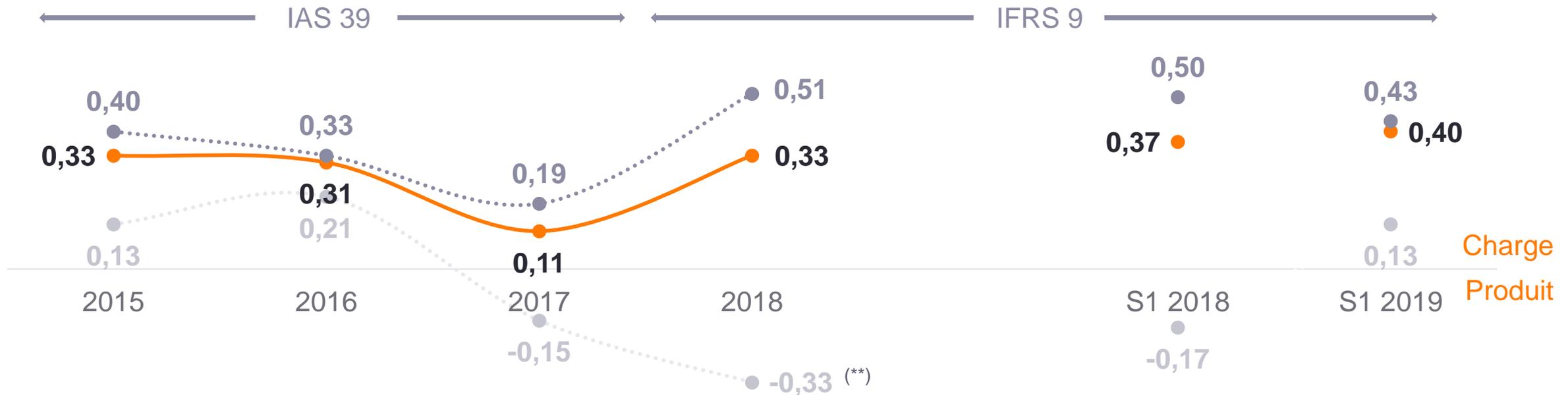
⁽⁴⁾ Impact de la norme IFRIC 21 exigeant de comptabiliser par anticipation en janvier tout impôt et taxe à caractère certain sur l'année. Entre Juin 2019 et Juin 2018, le ratio de frais a diminué de 1 pdb, passant de 1,37% en N-1 à 1,36%.

⁽⁵⁾ 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 **0,40% (+3 pdb vs. S1 2018)** :



- 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**

	2015	2016	2017	2018	S1 2019
Montant du risque (M€)	1 649	1 899	1 981	1 944	1 905
Provisions (M€)	15	36	67	61	65
Provisions (%)	0,9%	1,9%	3,4%	3,1%	3,4%

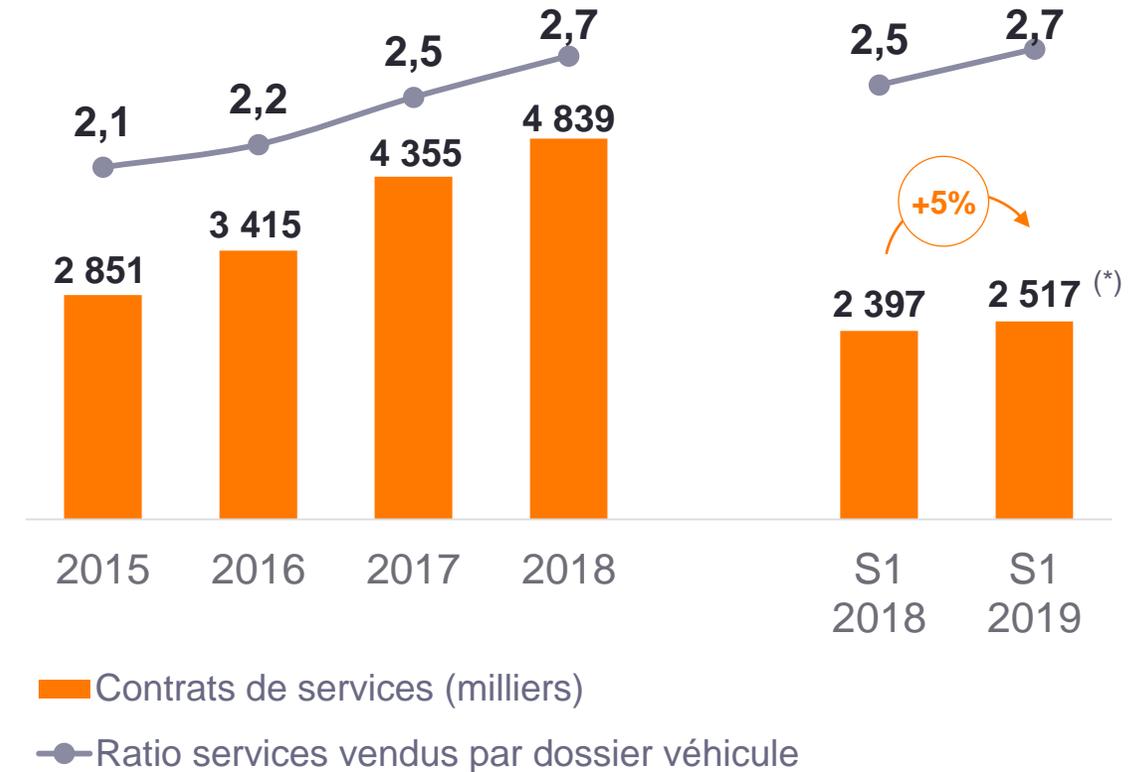
SERVICES



- Marge sur services :

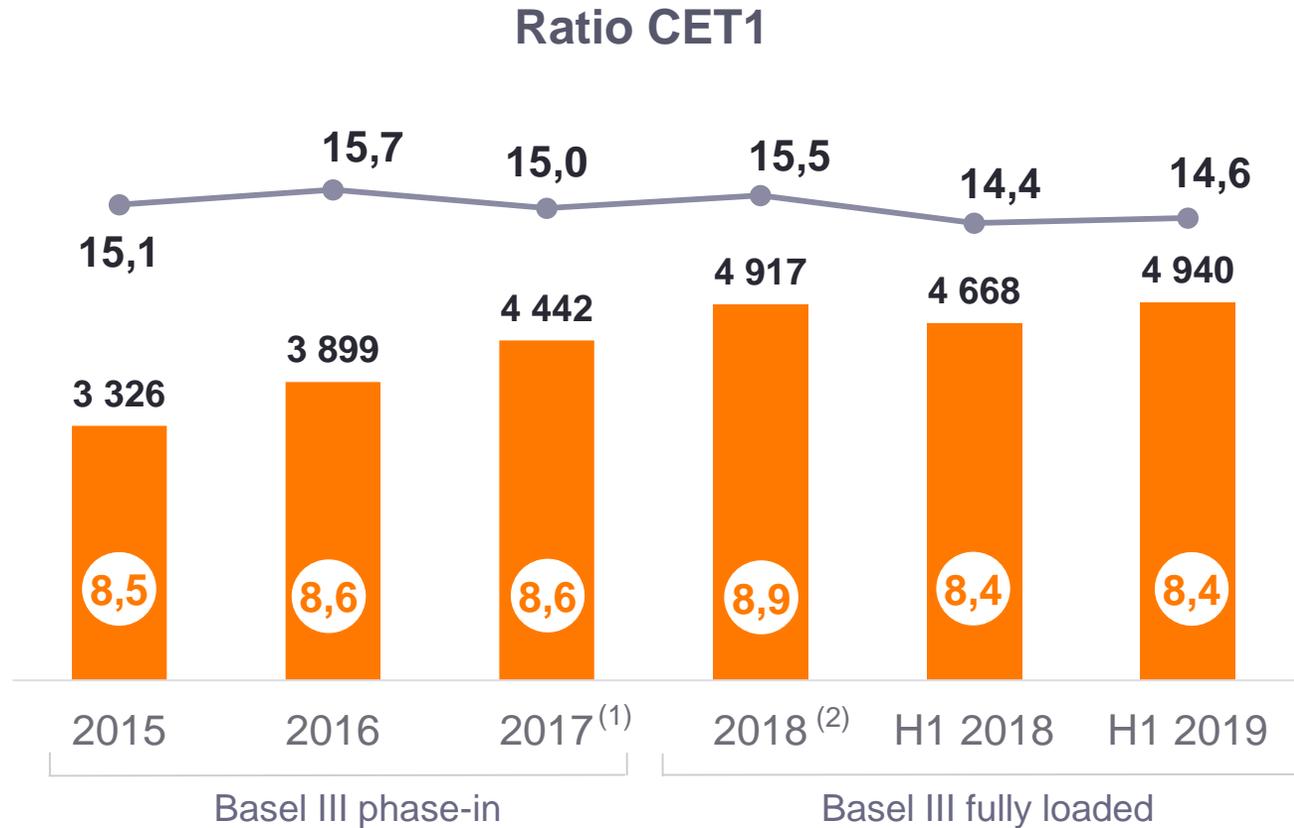
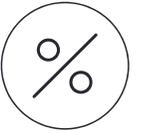


- Nouveaux contrats de services :

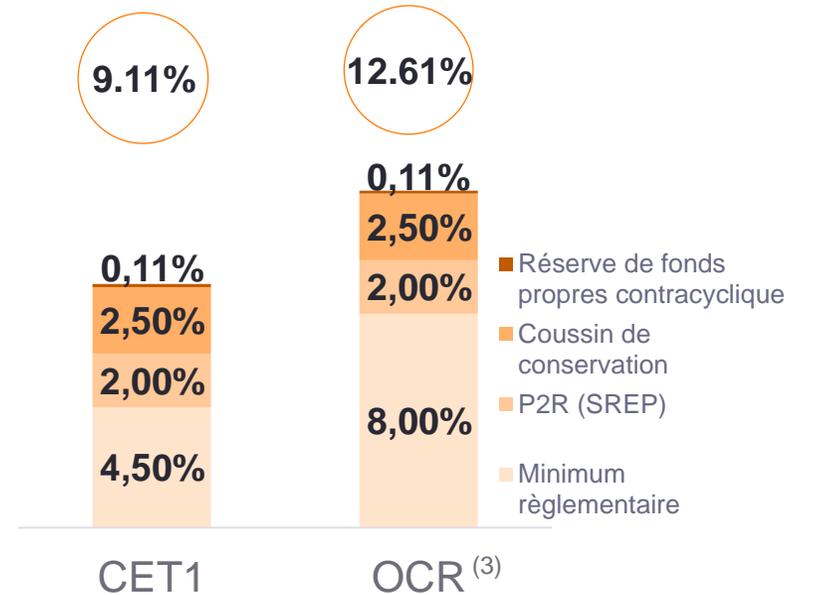


(*) Dont 1 316 M€ (52,3%) liés au véhicule, 813 M€ (32,3%) liés au financement et 387 M€ (15,4%) liés au client

RATIO DE CAPITAL ET EXIGENCES RÉGLEMENTAIRES



Exigences réglementaires juin 2019



■ Core Tier 1 en M€
● Core Tier 1 ratio en %
0,0 Ratio de levier en %

⁽¹⁾ 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

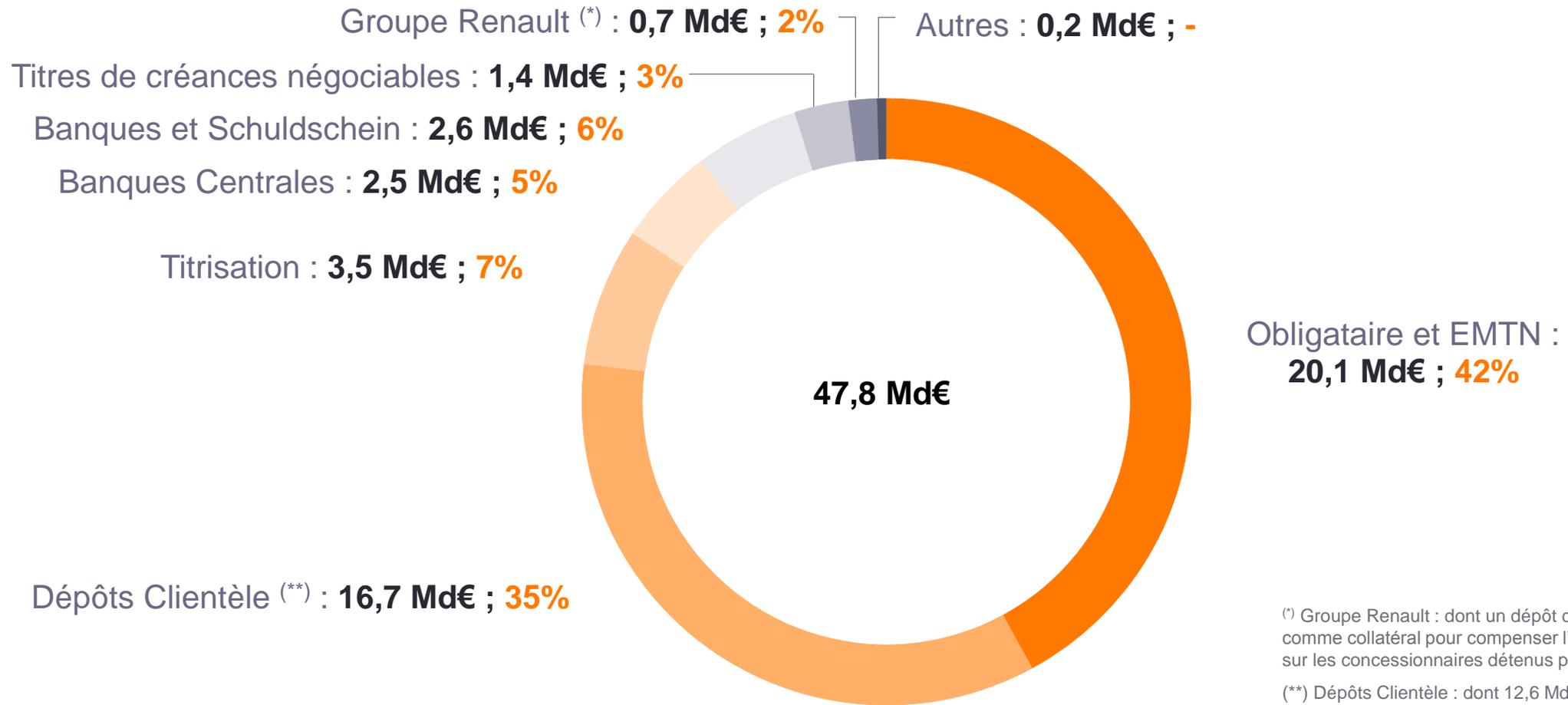
⁽²⁾ 2018 : L'impact IFRS9 est pris en compte immédiatement sans recours à des dispositions transitoires. L'impact sur le ratio de solvabilité estimé à -0.06 %

⁽³⁾ Overall Capital Requirement (Exigences Globales de Fonds Propres)

3

POLITIQUE FINANCIÈRE ET REFINANCEMENT

STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT À FIN JUIN 2019



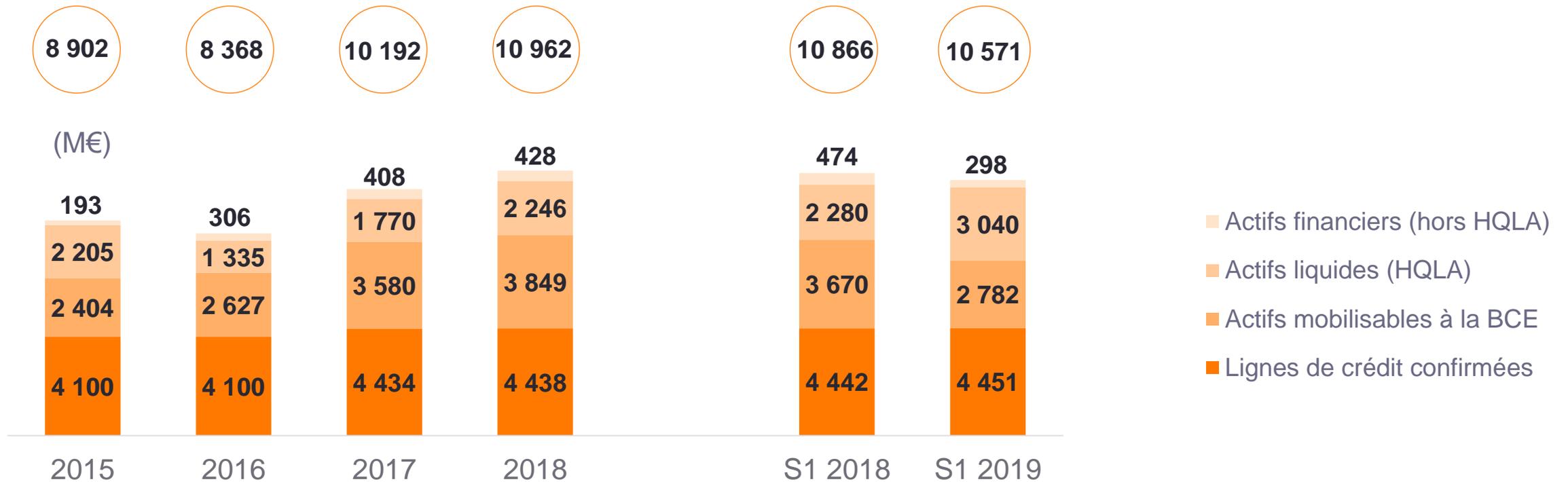
(*) Groupe Renault : dont un dépôt de 700 M€ accordé comme collatéral pour compenser l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault

(**) Dépôts Clientèle : dont 12,6 Md€ (26%) de dépôts à vue et 4,1 Md€ (9%) de dépôts à terme

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ (*)

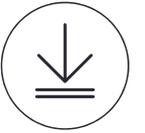


- Réserve de liquidité à **10,6 Md€** :



(*) Périmètre Europe

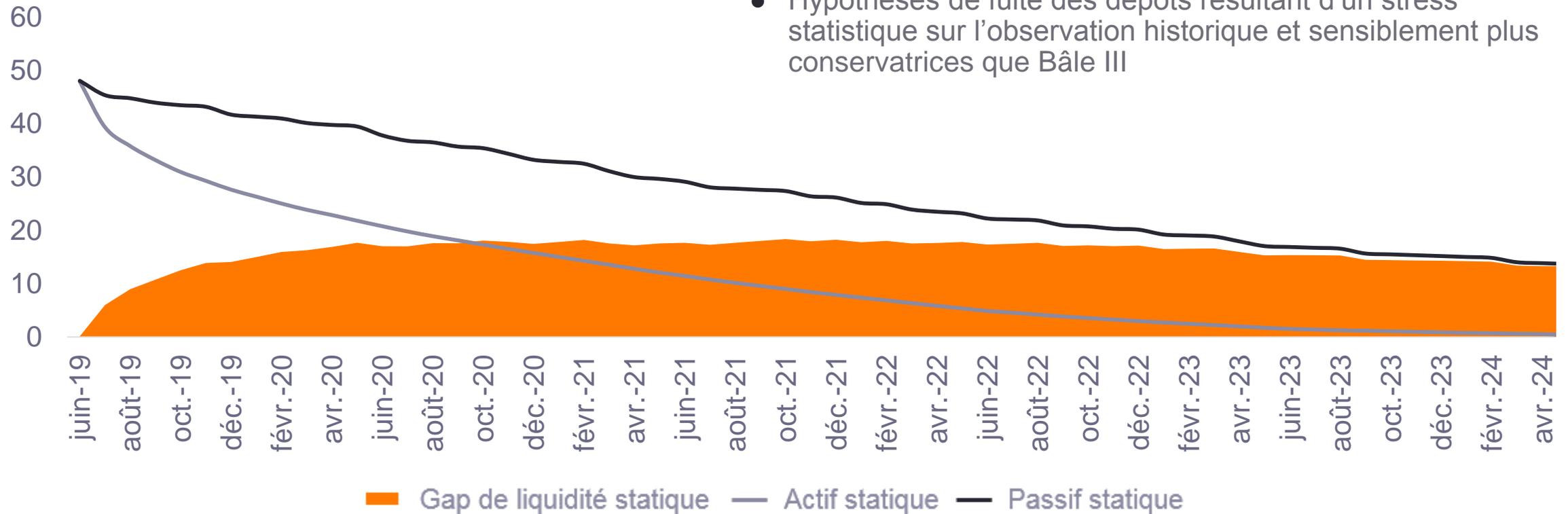
LIQUIDITÉ STATIQUE (*)



● **Position de liquidité statique à fin juin 2019 :**

- 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

(Md€)



(*) Sur une maturité donnée, la position de liquidité statique est la différence entre les passifs + les fonds propres - 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 environ **12 mois** de visibilité à fin juin 2019 :

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

(Md€)



(*) Périmètre Europe

DÉPÔTS CLIENTÈLE



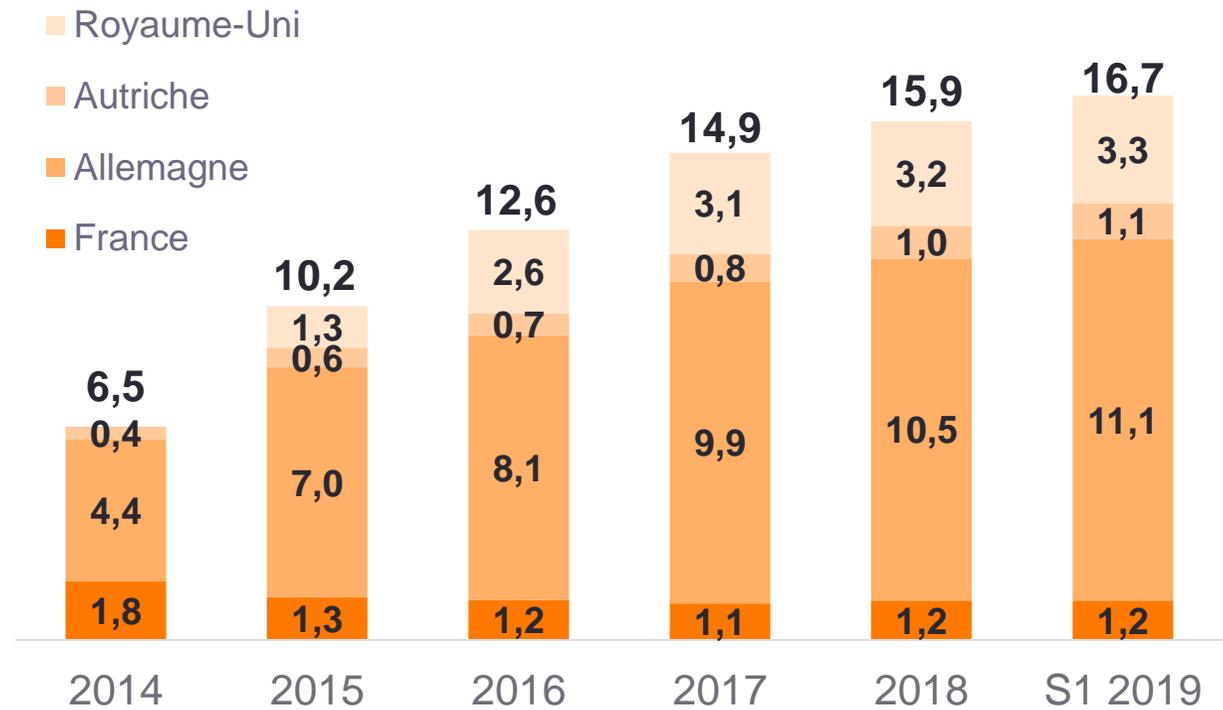
- **Dépôts clientèle atteignant 16,7 Md€ :**

- Dont 75% de dépôts à vue et 25% 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
- Brésil en mars 2019 (*)

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



(*) A fin juin 2019, les dépôts Brésiliens atteignent 2M€ (non présentés dans l'histogramme ci-dessus)

Ratio dépôts/actifs commerciaux (%)	23%	32%	33%	34%	34%	34%
-------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

PLAN DE FINANCEMENT 2019 (*)



- **Marchés de capitaux et titrisations (Md€) :**

	2015	2016	2017	2018	S1 2019	2019 (**)
Emissions obligataires	3,2	4,4	6,3	3,5	2,3	3,5
Autres dettes long terme	0,4	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0
Total dettes long terme	3,7	4,6	6,4	3,5	2,3	3,5
Titrisations (publiques ou privées)	0,8	0,9	0,2	0,7	1	1

- Emissions dans plusieurs devises dont **CHF et GBP**
- Plusieurs émissions à 7 ans réalisées depuis 2014 et une nouvelle émission à **8 ans** lancée en 2018
- Une émission **double tranche** en EUR réalisée au premier semestre 2019

Dépôts (collecte nette, en Md€)	3,7	2,4	2,3	1,0	0,8
---------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

(*) Périmètre Europe

(**) Prévission à juin 2019

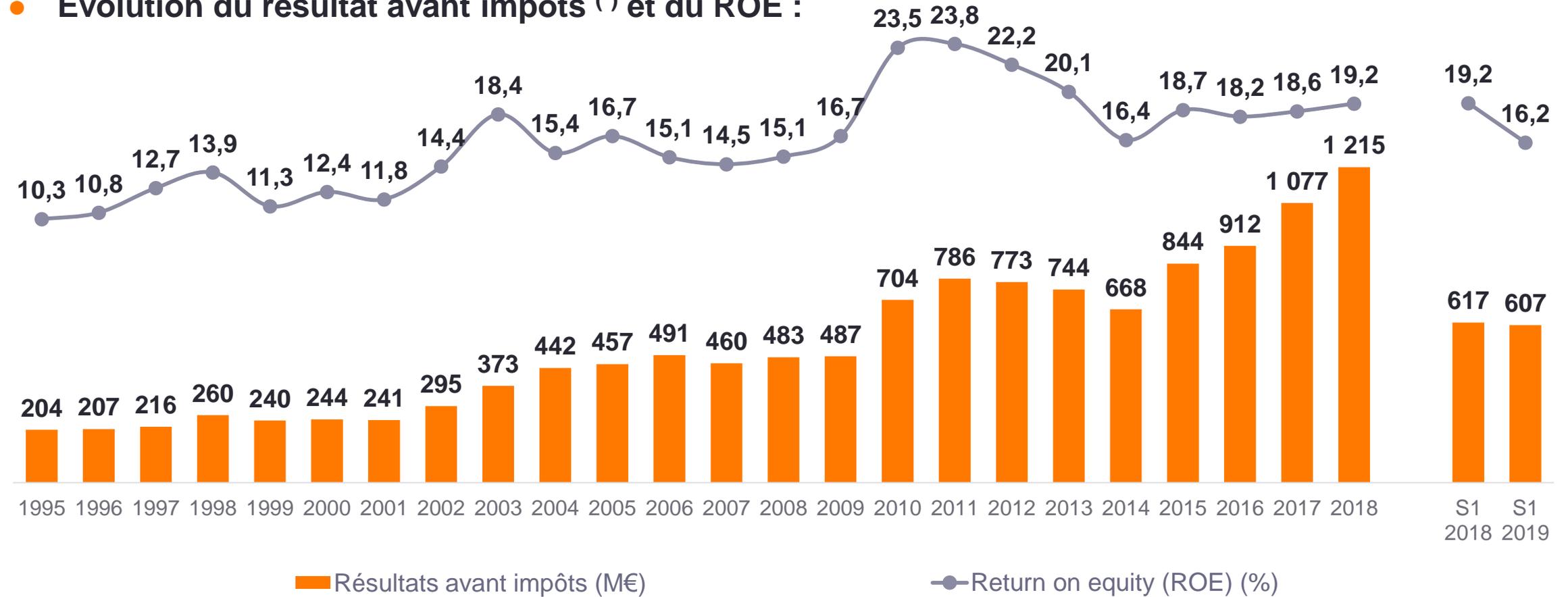


ANNEXES

FAIBLE VOLATILITÉ DES RÉSULTATS ET DE LA PROFITABILITÉ À LONG TERME

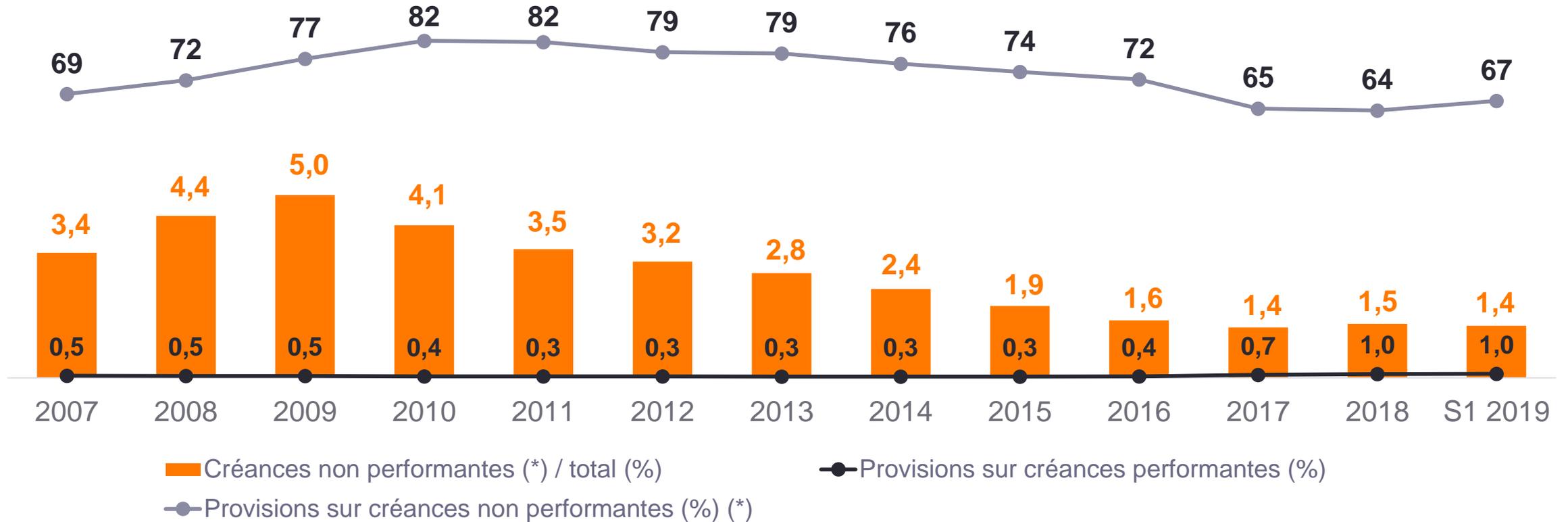


- Evolution du résultat avant impôts (*) et du ROE :



(*) IFRS depuis 2004

PROVISIONNEMENT CLIENTÈLE

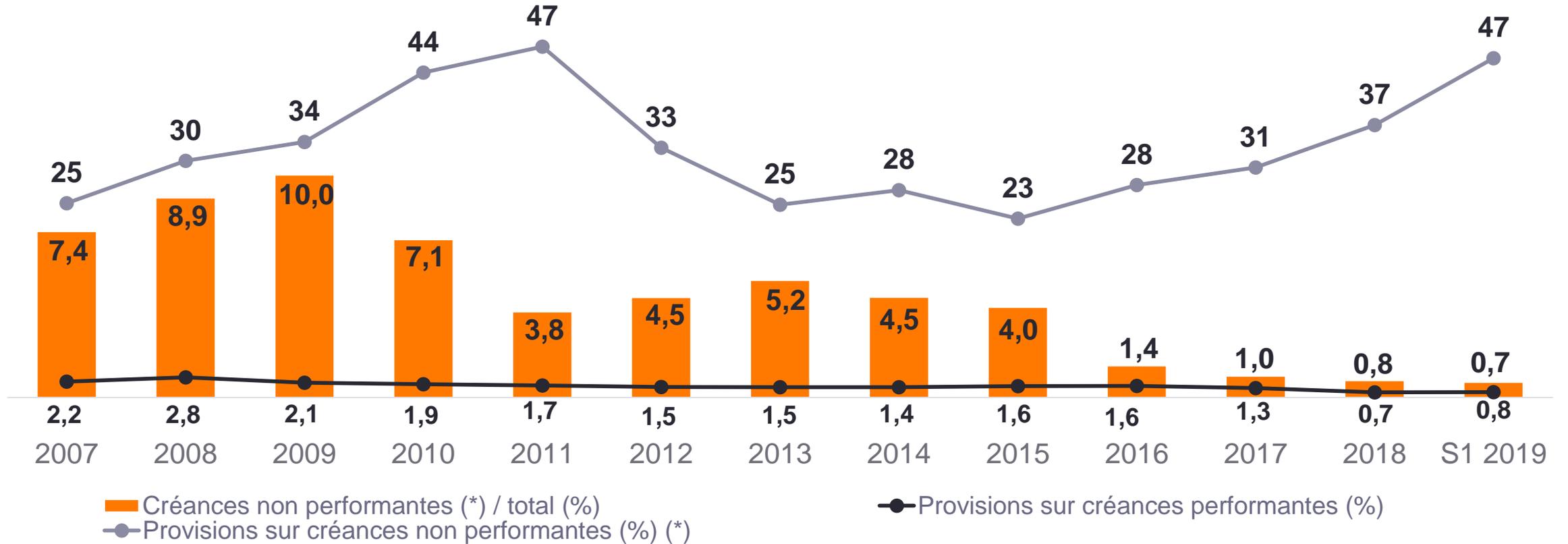


(*) Créances non performantes : Créances douteuses et compromises jusqu'au 31/12/2017 (définitions IAS 39) - Créances en défaut (Bucket 3 IFRS9) depuis le 01/01/2018.

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

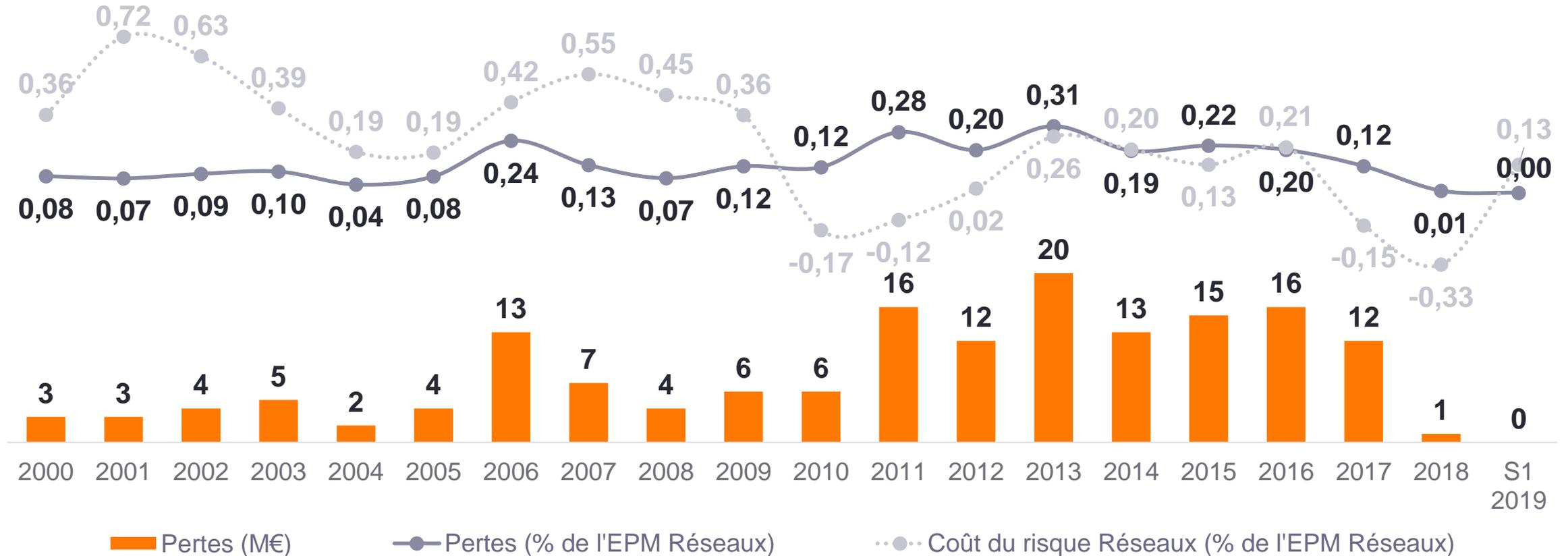


(*) Créances non performantes : Créances douteuses et compromises jusqu'au 31/12/2017 (définitions IAS 39) - Créances en défaut (Bucket 3 IFRS9) depuis le 01/01/2018.

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.

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€)	
	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019	S1 2018	S1 2019
Europe	43,2	44,2	725	711	9 428	9 289	41 764	43 488	31 119	33 415	10 645	10 073
dont Allemagne	42,2	43,6	95	95	1 452	1 449	7 220	7 969	5 775	6 495	1 445	1 474
dont Espagne	53,2	50,7	86	84	1 042	997	4 555	4 784	3 618	3 880	937	904
dont France	44,2	47,7	248	259	3 082	3 249	14 348	14 974	10 318	11 137	4 030	3 837
dont Italie	62,0	63,4	113	113	1 583	1 602	5 651	5 951	4 376	4 875	1 275	1 076
dont Royaume-Uni	34,1	29,0	71	55	1 054	843	4 944	4 539	3 971	3 676	973	863
dont autres pays	31,5	31,8	111	105	1 215	1 148	5 046	5 271	3 061	3 352	1 985	1 919
Amériques	35,7	36,7	101	98	784	784	2 376	2 999	1 921	2 388	455	611
dont Argentine	27,8	19,7	27	11	158	51	371	225	267	149	104	76
dont Brésil	38,9	39,8	64	75	530	626	1 701	2 343	1 400	1 889	301	454
dont Colombie	45,2	48,8	11	13	96	107	304	431	254	350	50	81
Afrique, Moyen-Orient, Inde et Pacifique	34,4	41,2	56	55	575	538	1 965	2 005	1 860	1 873	105	132
Eurasie	26,8	27,4	65	55	268	252	208	292	197	274	11	18
TOTAL	39,7	41,3	947	919	11 055	10 864	46 313	48 784	35 097	37 950	11 216	10 834

CONTACTS



RCI Banque - Direction Financements et Trésorerie

15, rue d'Uzès - 75002 PARIS - France

Directeur Général Délégué	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

