



PRÉSENTATION INVESTISSEURS

RÉSULTATS 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

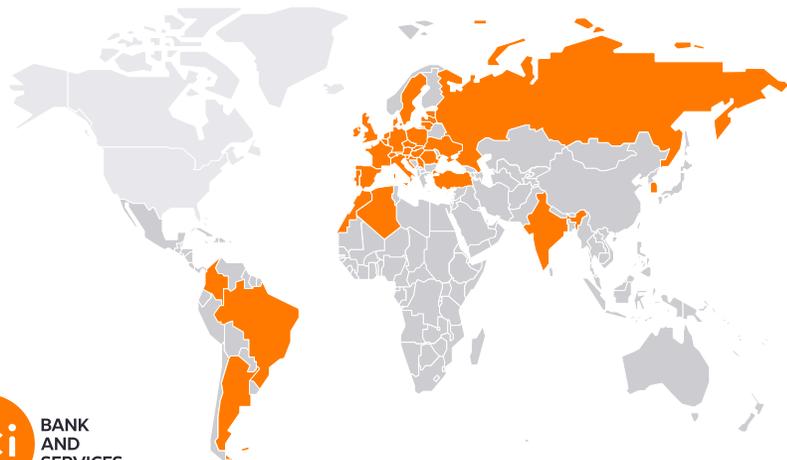
RCI BANQUE EN BREF

IDENTITÉ ET CHIFFRES CLÉS 2019



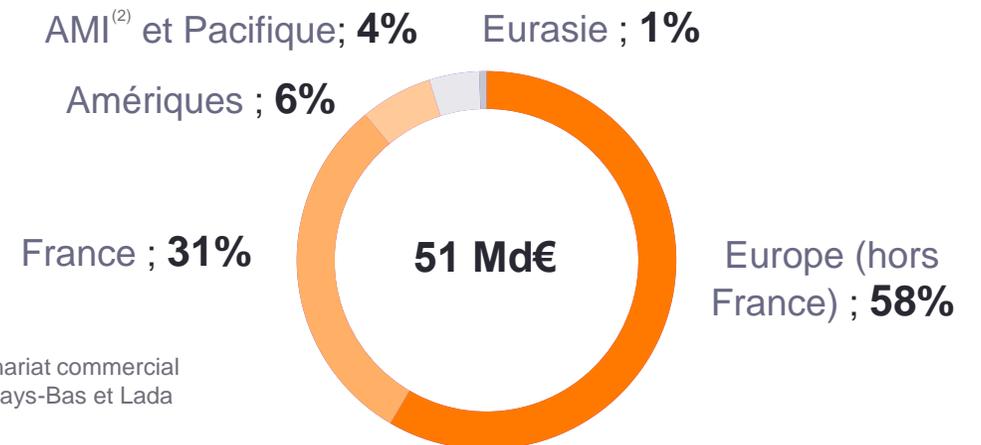
● Identité RCI Banque :

- 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 ⁽¹⁾ dans **36** pays



● Chiffres clés 2019 :

- Capitaux propres : **5,7 Md€**
- Dépôts de la clientèle : **17,7 Md€**
- Taux d'intervention : **42,2%**
- Nouveaux contrats (en milliers) : **1 798**
- Actifs nets à fin : **51 Md€** dont :



⁽¹⁾ Depuis février 2018, partenariat commercial avec Mitsubishi Motors aux Pays-Bas et Lada en Russie

⁽²⁾ 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 »
- S&P rapport du 28 Octobre 2019:
"We are affirming our « BBB » long-term issuer credit rating on RCI Banque (RCI) because we expect the bank to maintain a stable and solid financial profile, and its revenue is less cyclical than its parents"
"A further downgrade of Renault would not automatically entail a downgrade of RCI, if the bank sustains above-average profitability metrics in the next 18-24 months despite a less favorable auto market, while maintaining its funding costs and access"

- Renault : **BBB-, perspective négative**⁽⁴⁾ / A-2

⁽³⁾ Depuis le 26 février 2019 ⁽⁴⁾ Depuis le 25 octobre 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

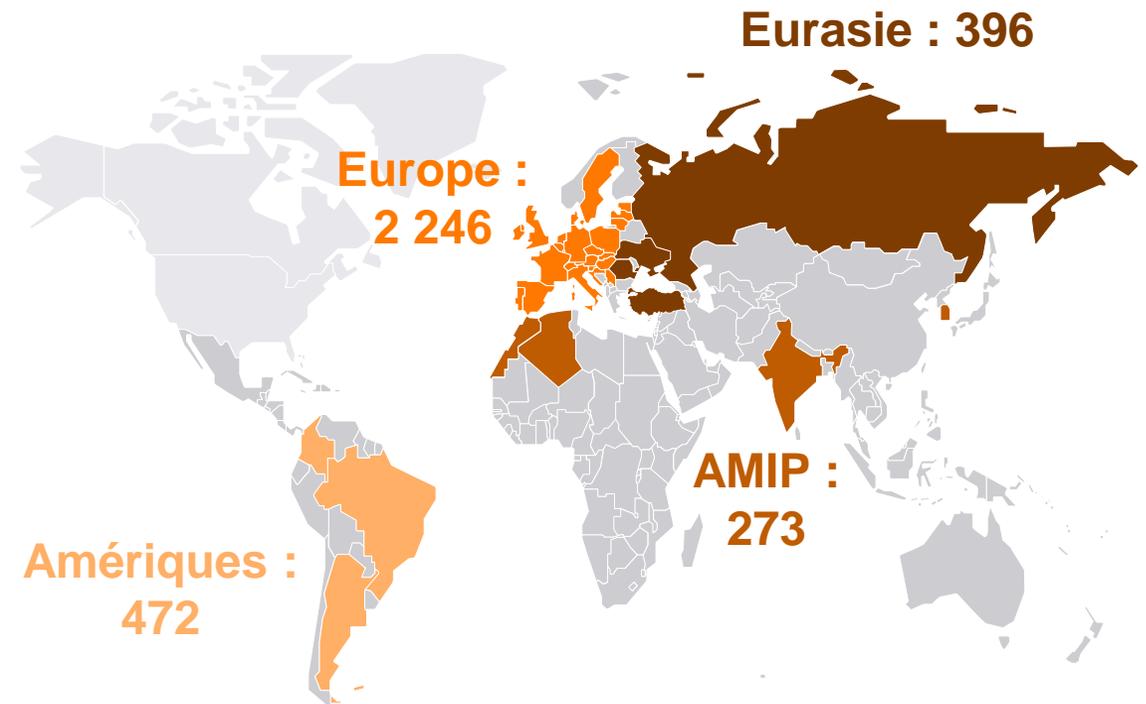
MARCHÉ AUTOMOBILE ET VENTES DE L'ALLIANCE ⁽¹⁾ SUR LE PÉRIMÈTRE RCI



- Evolution du marché automobile vs. 2018 :

	Marché	Alliance
Europe	+ 0,7%	- 3,2% ⁽²⁾
Eurasie	- 7,1%	- 7,7%
Amériques	- 4,2%	- 5,3%
Afrique, Moyen-Orient, Inde Asie-Pacifique	- 0,2%	- 8,1%
Total du périmètre RCI	- 0,8%	- 4,4%

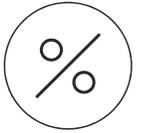
- Ventes de l'Alliance 2019 (en milliers) : 3 387



⁽²⁾ Groupe Renault : +0,9%, Groupe Nissan : -19,1%

⁽¹⁾ Marché Voitures Particulières (VP) + Petits Véhicules Utilitaires (PVU) et ventes de l'Alliance

TAUX D'INTERVENTION (1)



- Taux d'intervention financements à **42,2 % (+1,5 pt)** dont :
 - Renault : 42,7% (+0,7pt)
 - Dacia : 44,7% (+1,3pt)
 - Renault Samsung Motors : 59,2% (+3,1pts)
 - Nissan-Infiniti-Datsun : 35,5% (+2,4pts)



—●— RCI ···●··· RCI pro forma (2)

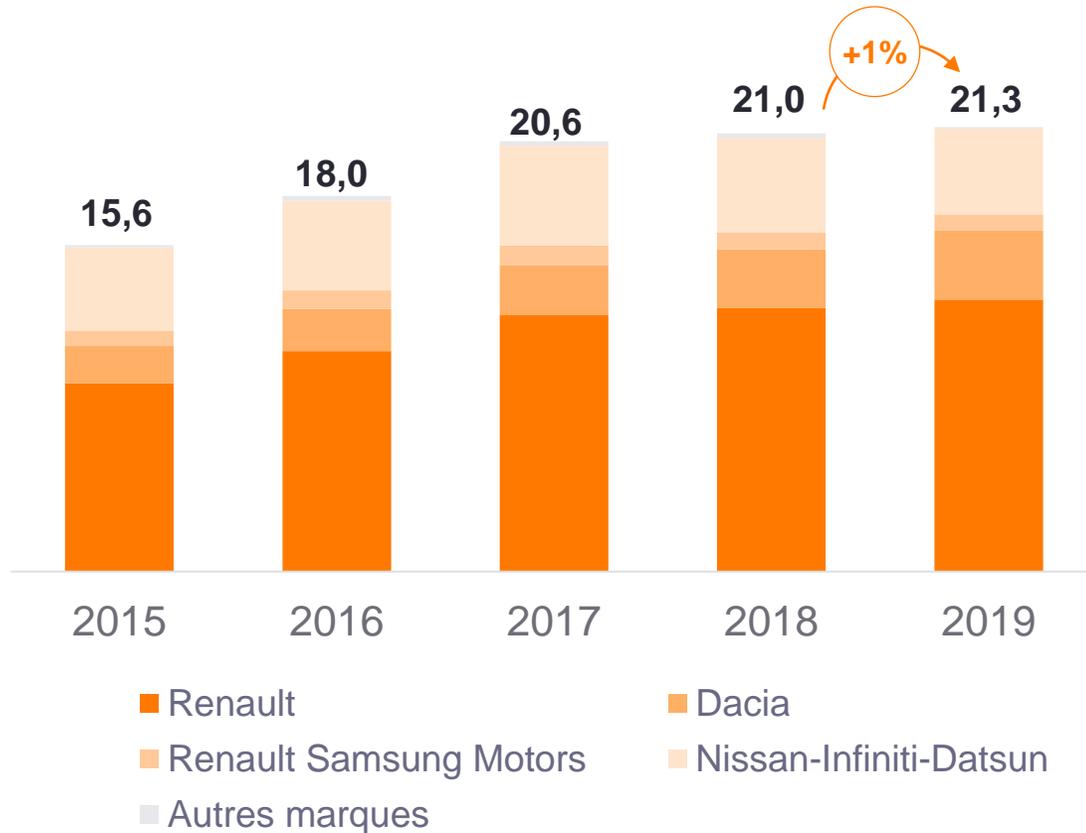
(1) Nombre de véhicules neufs financés / ventes de véhicules neufs sur le périmètre RCI Banque en %

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

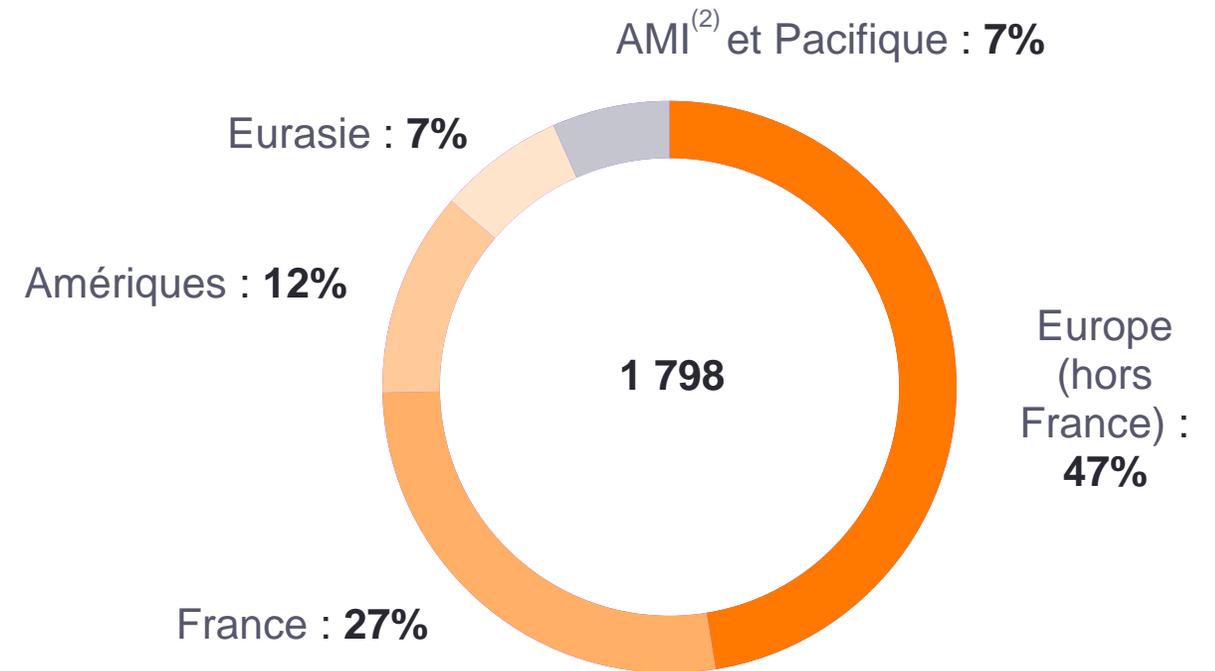


RÉPARTITION DE LA NOUVELLE PRODUCTION

- Nouveaux financements⁽¹⁾ par marque (Md€) :



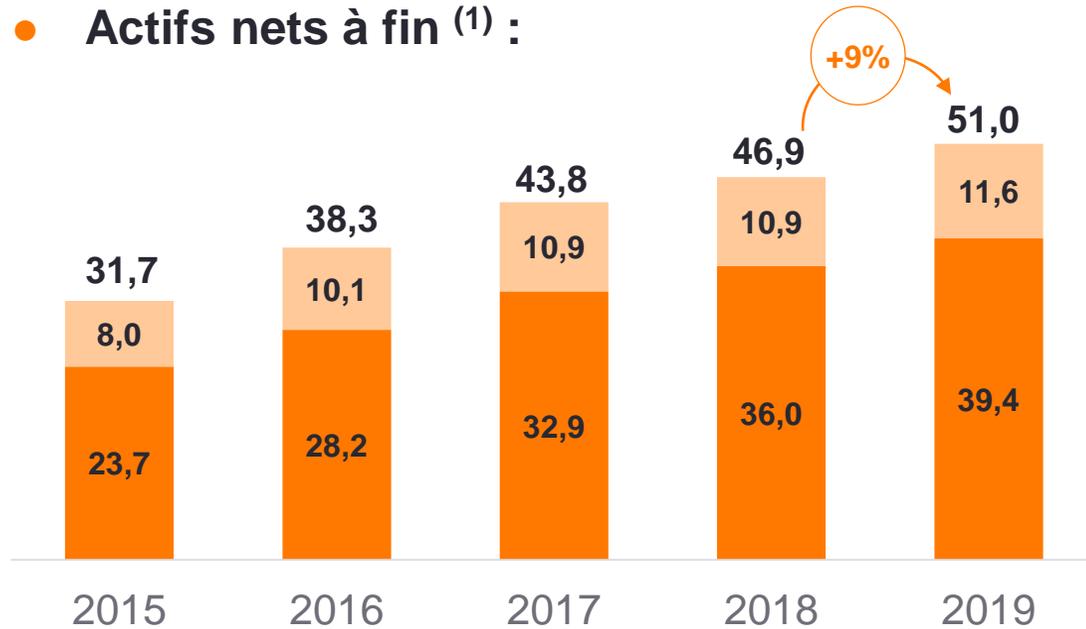
- Répartition géographique des nouveaux contrats (en milliers) :



ACTIFS ET RÉSULTATS

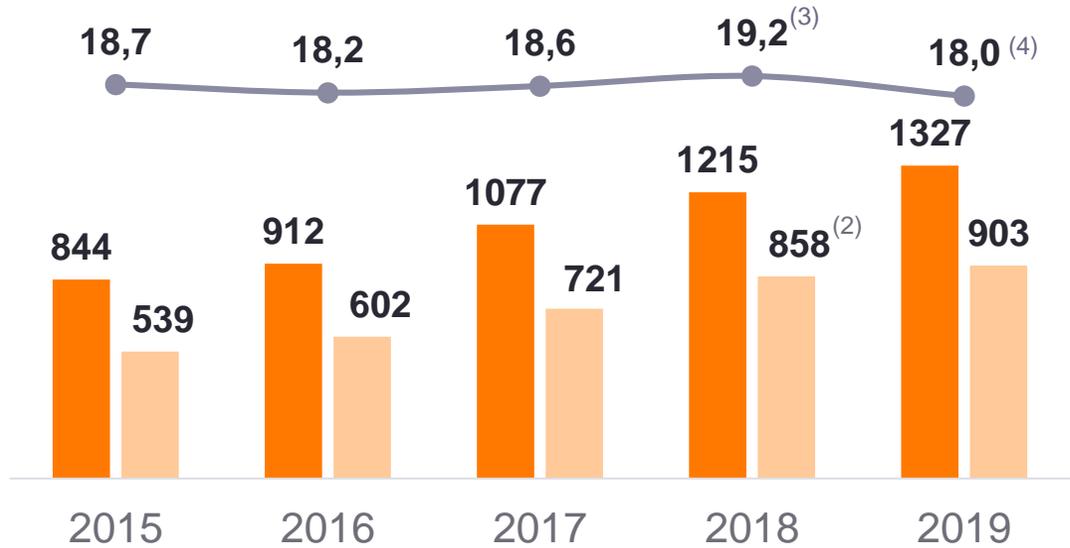


● Actifs nets à fin ⁽¹⁾ :



■ Actifs Clientèle (Md€) ■ Actifs Réseaux (Md€)

● ROE et résultats :



■ Résultats avant impôts (M€)
 ■ Résultats après impôts (M€)⁽⁵⁾
 ● ROE (%)

⁽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 : +47M€ à fin 2018

⁽³⁾ Hors impact impôts différés le ROE atteint 18,1% en 2018

⁽⁴⁾ Hors impact de la vente des startups en 2019 le ROE aurait atteint 17,6% en 2019 contre 19,8% en 2018

⁽⁵⁾ 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	2019
Produit net bancaire ⁽²⁾	4,75	4,41	4,11	4,34	4,42⁽³⁾
Coût du risque ⁽⁴⁾	-0,33	-0,31	-0,11	-0,33	-0,37
Frais de fonctionnement	-1,49	-1,39	-1,32	-1,27	-1,26
Résultat hors ENR	2,94	2,71	2,68	2,74	2,79
APCE et résultat des SME ⁽⁵⁾	0,01	0,03	0,04	0,00	0,01
Résultat avant impôts	2,95	2,74	2,72	2,74	2,80

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

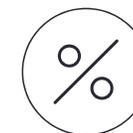
⁽²⁾ Hors éléments non récurrents

⁽³⁾ Le produit net bancaire hors impact positif de la cession des titres de participation des startups de mobilité s'établit à 4,31%

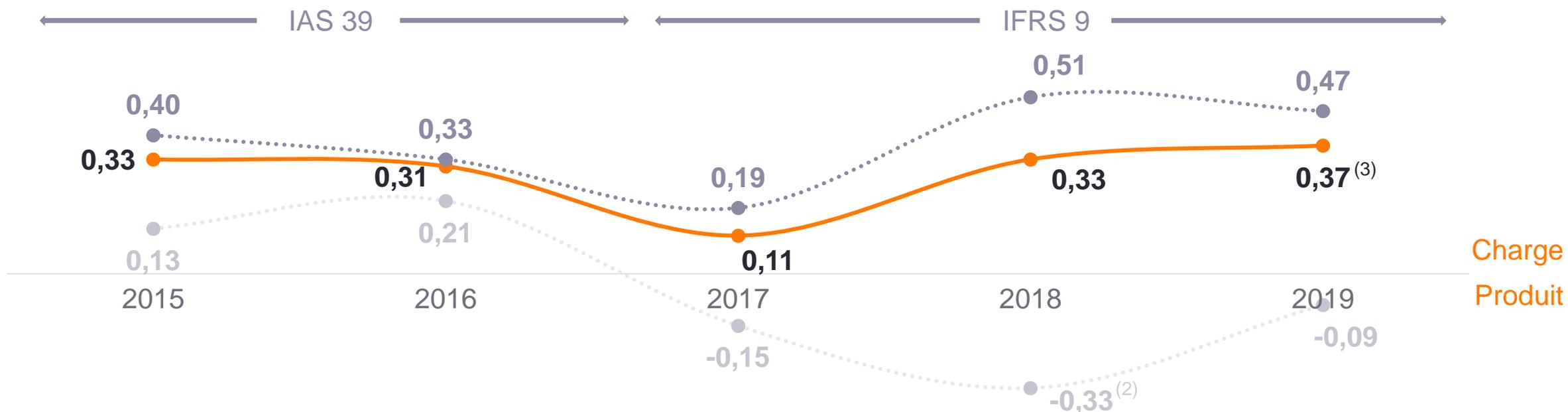
⁽⁴⁾ Inclut le risque pays (jusqu'à 2017) et les provisions sur les prêts accordés à la startup Marcel en 2019 (hors impact des prêts à Marcel le coût du risque s'établit à 0,35)

⁽⁵⁾ Autres produits et charges d'exploitation et quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence

COÛT DU RISQUE (1)



- Coût du risque en pourcentage de l'actif productif moyen, à **0,37% (+4 pdb)** :



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

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

(2) 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)

(3) Le coût du risque total qui inclut l'abandon sur les prêts accordés à la startup Marcel représente 0,02% des APM

VALEURS RÉSIDUELLES



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

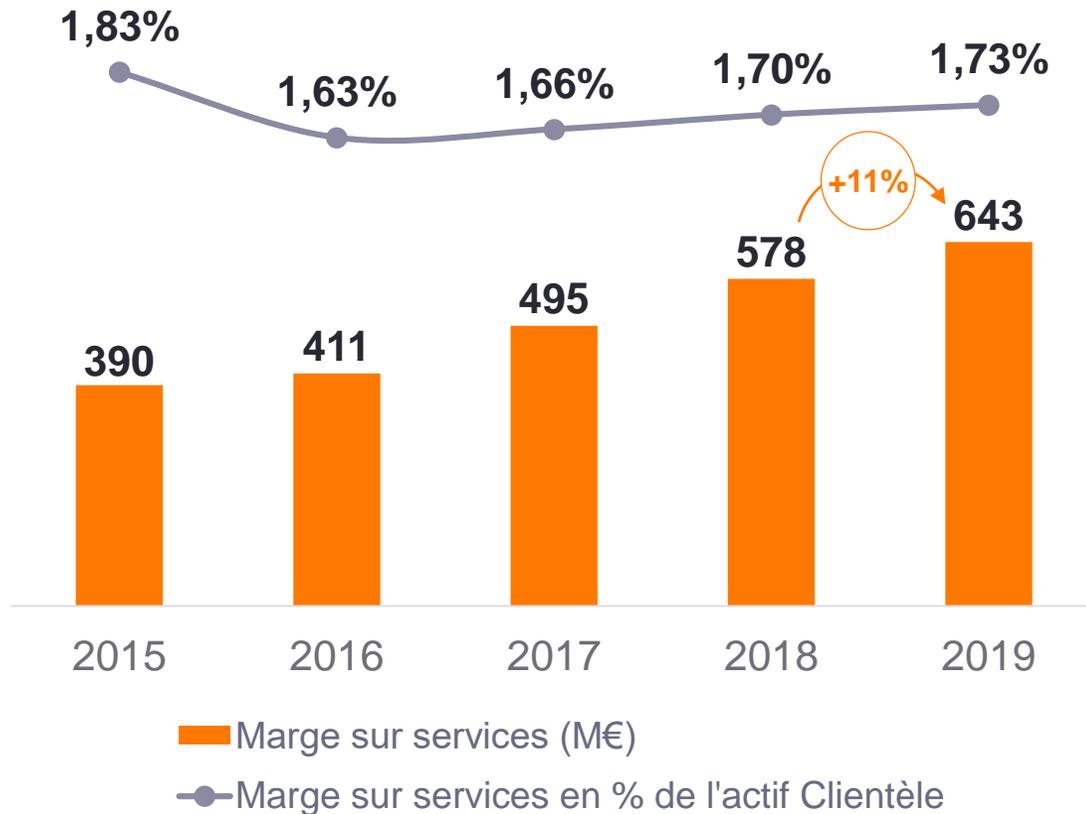
- Dans la plupart des pays, le risque sur valeurs résiduelles est porté par les constructeurs ou les concessionnaires
- Exposition RCI Banque aux valeurs résiduelles principalement au Royaume-Uni
- Exposition globale aux valeurs résiduelles faible et maîtrisée

	2015	2016	2017	2018	2019
Montant du risque (M€)	1 649	1 899	1 981	1 944	1 935
Provisions (M€)	15	36	67	61	59
Provisions (%)	0,9%	1,9%	3,4%	3,1%	3,0%

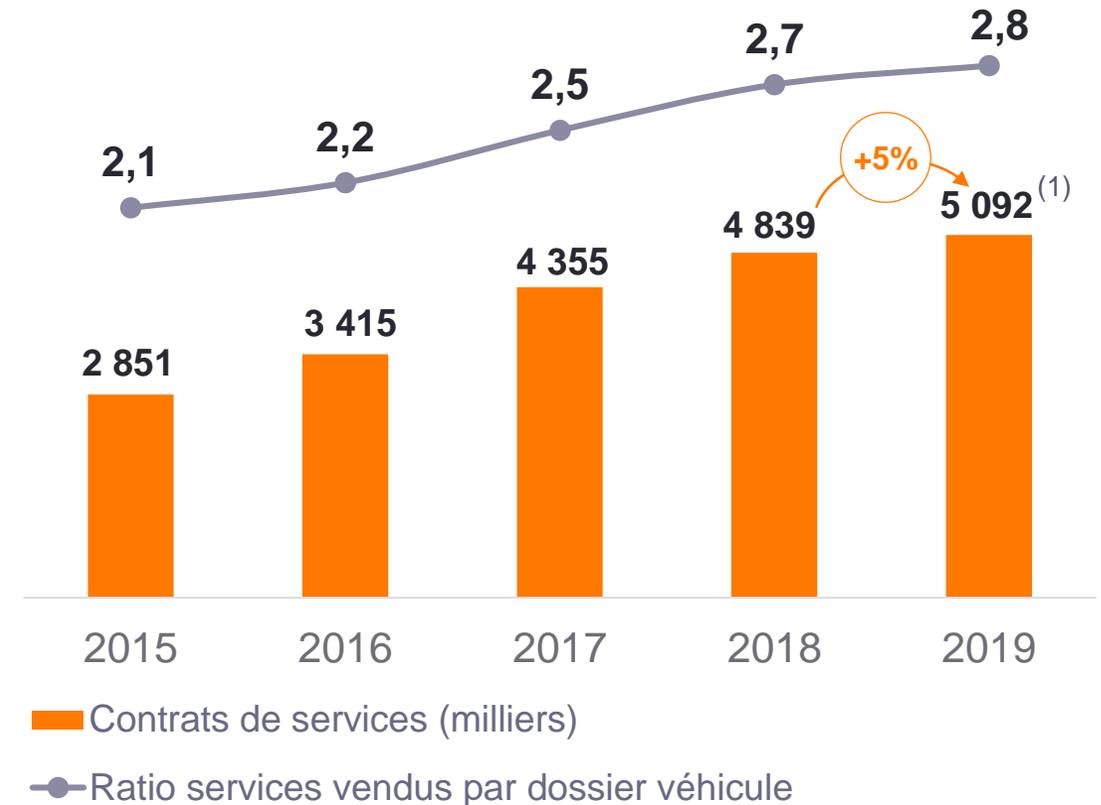
SERVICES



- Marge sur services :

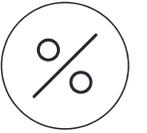


- Nouveaux contrats de services :



⁽¹⁾ Dont 1 643m (32,3%) liés au véhicule, 2 673m (52,5%) liés au financement et 777m (15,2%) liés au client

RATIO DE CAPITAL ET EXIGENCES RÉGLEMENTAIRES

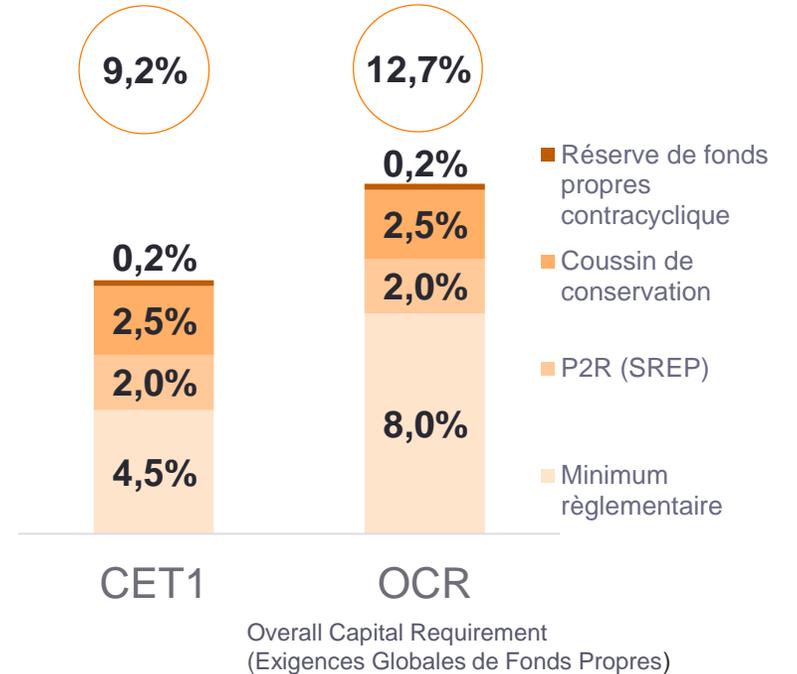


Capital réglementaire



Exigences réglementaires

au 01 janvier 2020



0,0 Ratio de levier en %

Core Tier 1 en M€ — Ratio Core Tier 1 en % ··· Ratio Total Capital en %

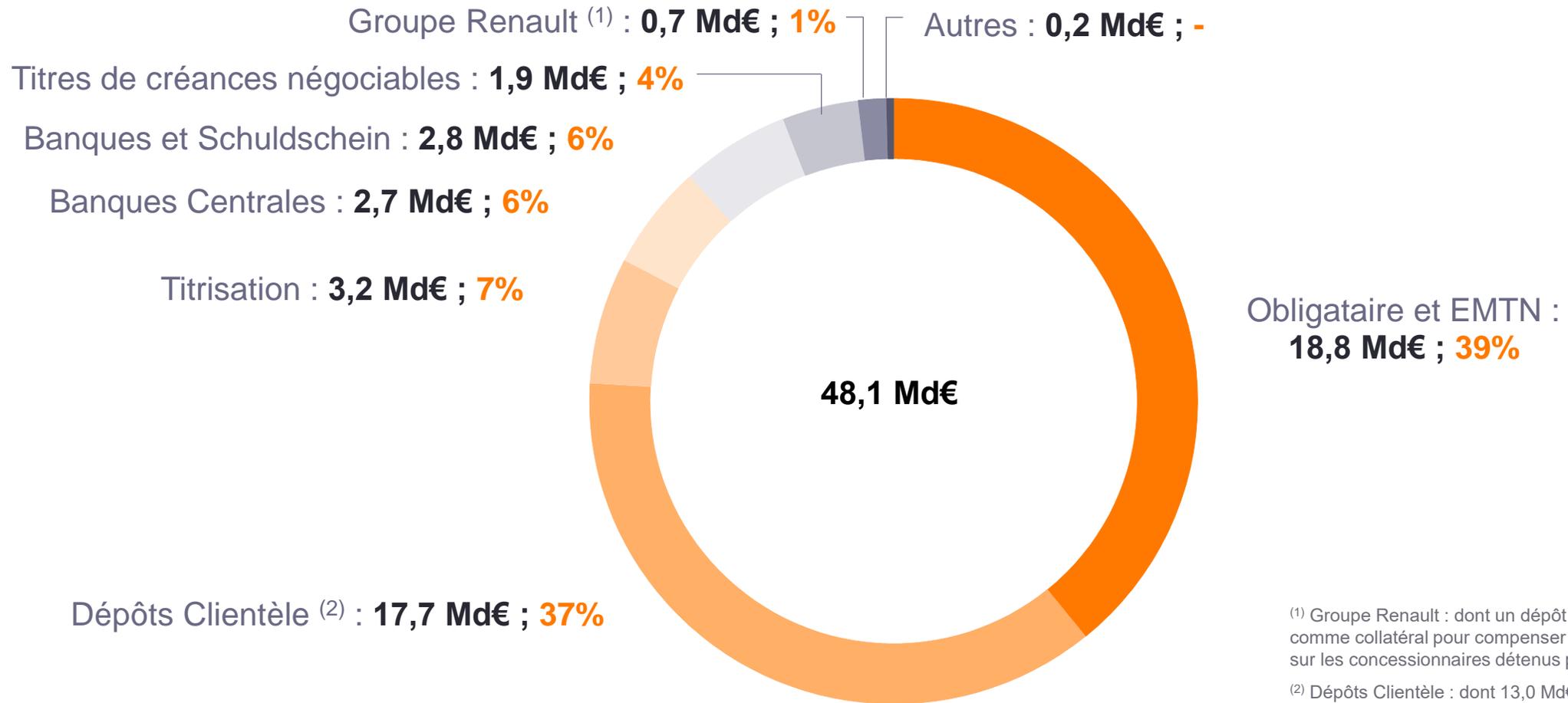
⁽¹⁾ 2018 : L'impact IFRS9 est pris en compte immédiatement sans recours à des dispositions transitoires. L'impact sur le ratio de solvabilité estimé à -0.06 %

⁽²⁾ 2019 : Le ratio de solvabilité global ressort à 16,87% au 31/12/2019 (dont ratio CET1 14,41%) suite à l'émission de dette subordonnée Tier 2 pour un montant de 850M€. Cette émission permet de renforcer les fonds propres réglementaires de RCI banque en prévision du recalibrage des paramètres de modèles internes attendu suite à la revue de la BCE et de l'application des Guidelines EBA relatives à la définition d'une créance en défaut. Sur les modèles pour lesquels RCI Banque a reçu en 2019 un projet de lettre de décision suite à une inspection BCE sur les modèles internes (TRIMIX ou IMI), les impacts négatifs sur le ratio de solvabilité sont estimés à 1,20 %, dont une partie résulte de add-ons temporaires. Des impacts défavorables supplémentaires pourraient également être constatés sur les modèles pour lesquels les conclusions de la BCE n'ont pas encore été reçues.

3

POLITIQUE FINANCIÈRE ET REFINANCEMENT

STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT À FIN 2019



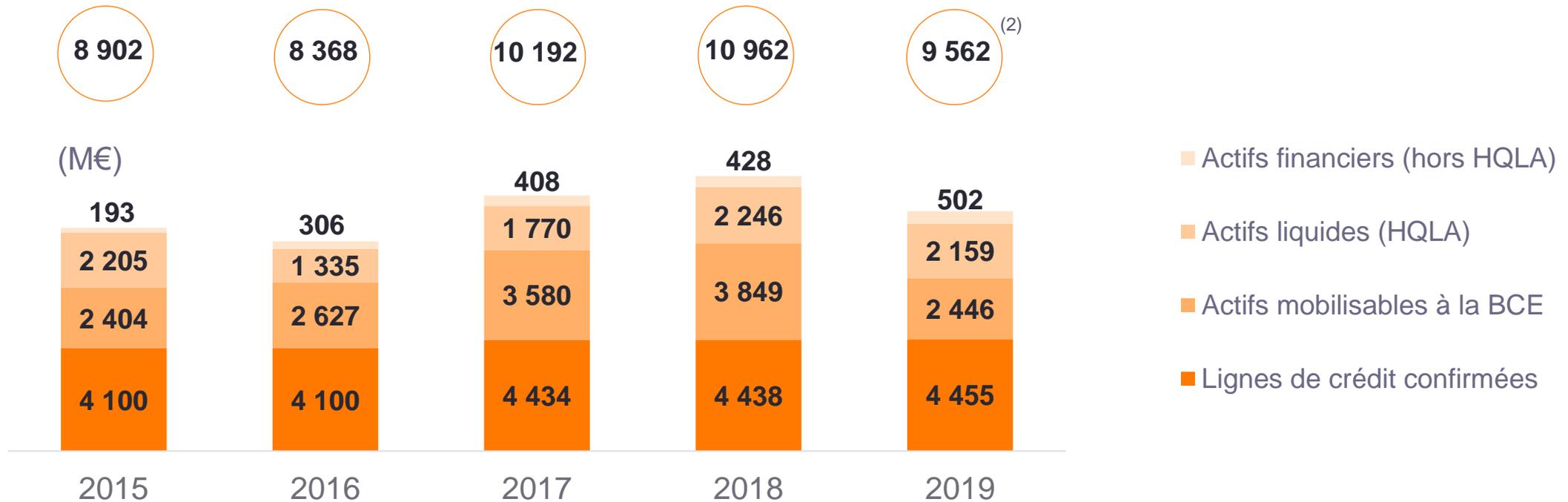
(1) Groupe Renault : dont un dépôt de 700 M€ accordé comme collatéral pour compenser l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault

(2) Dépôts Clientèle : dont 13,0 Md€ (27%) de dépôts à vue et 4,7 Md€ (10%) de dépôts à terme

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ (1)



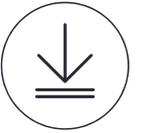
● Réserve de liquidité à **9,6 Md€** :



(1) Périmètre Europe

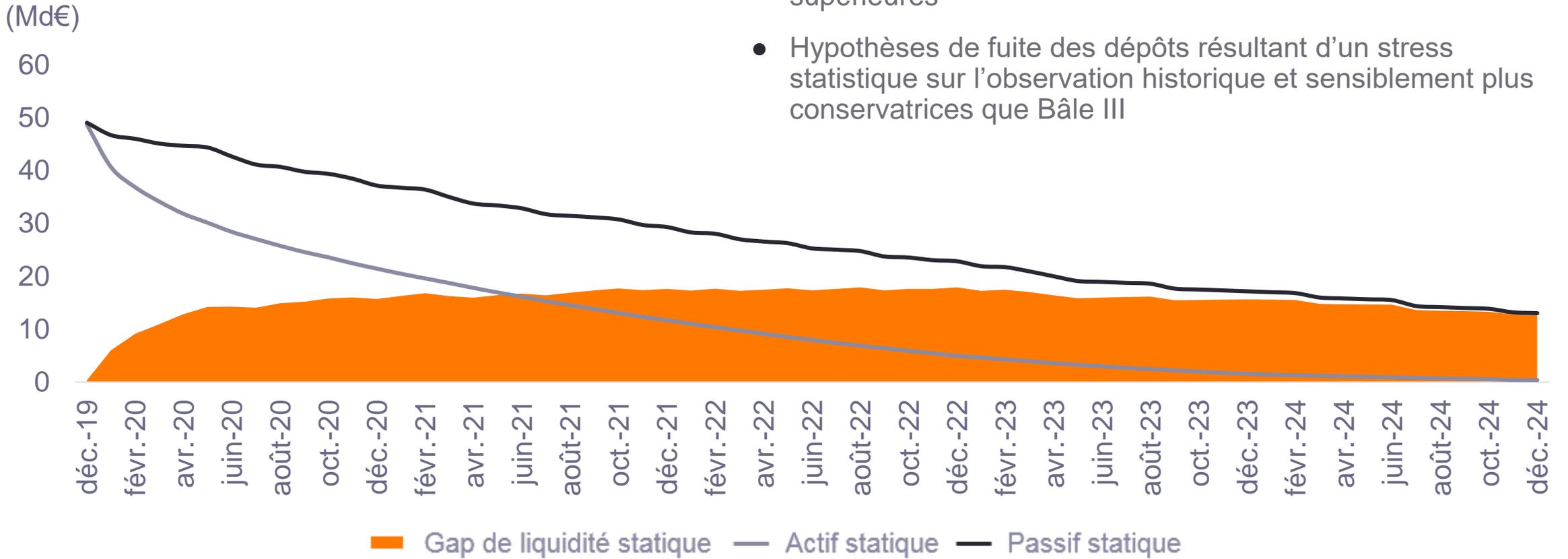
(2) La réserve de liquidité est calibrée pour atteindre l'objectif de continuité d'activité interne dans un scénario stressé. Le niveau plus bas en décembre 2019 reflète un niveau de remboursements des obligations inférieur en 2020 (remboursements obligatoires respectivement 1,8 M€ en 2020 et 2,8 M€ en 2019)

LIQUIDITÉ STATIQUE (1)



● **Position de liquidité statique à fin 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



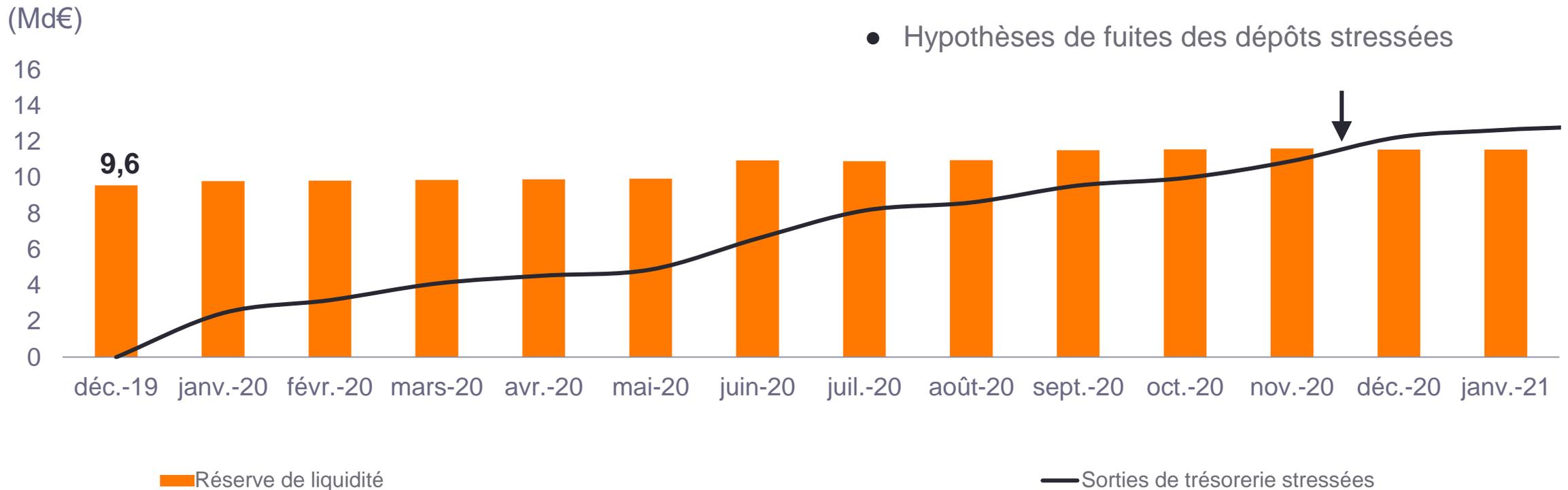
(1) Sur une maturité donnée, la position de liquidité statique est la différence entre les passifs + les fonds propres - les actifs au bilan (principalement encours Clientèle et Réseaux) ; le bilan étant figé à la date de calcul, à l'actif et au passif. Périmètre Europe

SCÉNARIO DE STRESS DE LIQUIDITÉ (1)



- Scénario de stress de liquidité donnant environ **12 mois** de visibilité à fin 2019 :

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



(1) Périmètre Europe

DÉPÔTS CLIENTÈLE



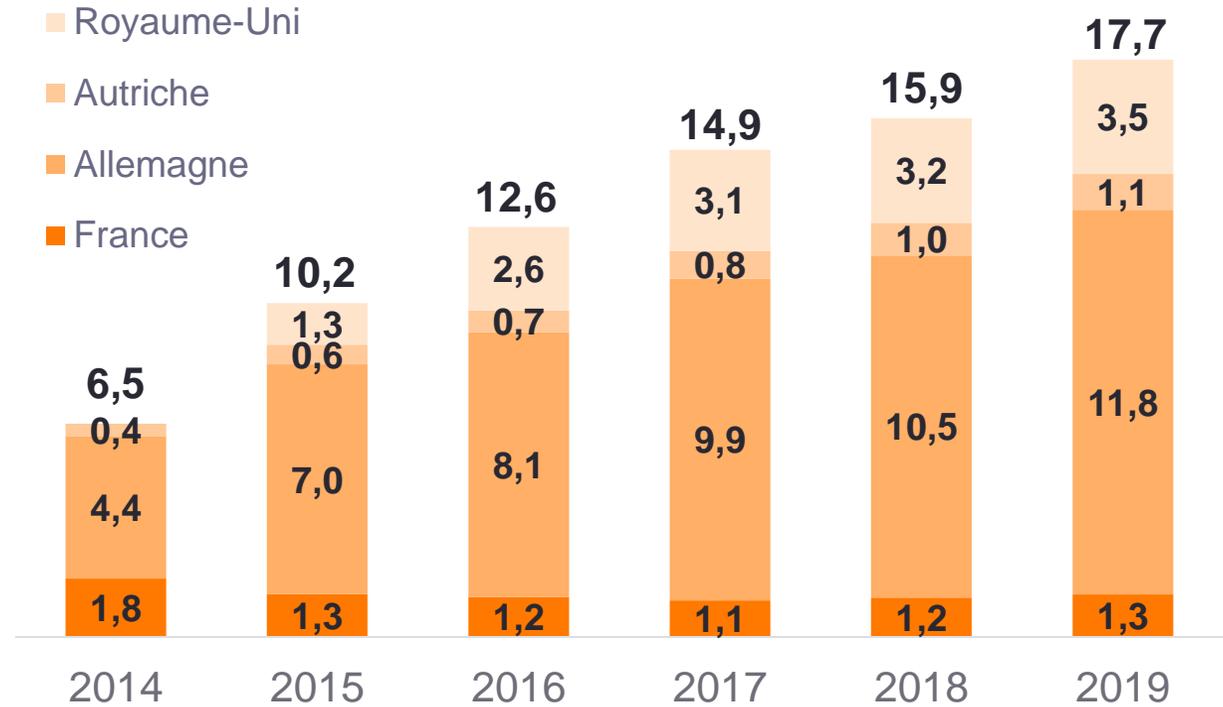
- **Dépôts clientèle atteignant 17,7 Md€ :**

- Dont 73% de dépôts à vue et 27% 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 (1)

- **Ratio dépôts/actifs commerciaux à 35% :**



(1) A fin 2019, les dépôts Brésiliens atteignent 5 M€ (non présentés dans l'histogramme ci-dessus)

Ratio dépôts/actifs commerciaux (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019
	23%	32%	33%	34%	34%	35%

PLAN DE FINANCEMENT 2020 ⁽¹⁾



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

	2015	2016	2017	2018	2019	2020 ⁽²⁾
Emissions obligataires	3,2	4,4	6,3	3,5	3,9	[1,5-2]
Autres dettes long terme	0,4	0,2	0,1	0,0	0,2	0,0
Total dettes long terme	3,7	4,6	6,4	3,5	4,1	[1,5-2]
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 émission à **8 ans** lancée en 2018
- Une émission **double tranche** en EUR réalisée au premier semestre 2019
- Une **émission Tier 2** de 850M€ réalisée en novembre 2019

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

⁽¹⁾ Périmètre Europe

⁽²⁾ Prévission à fin 2019

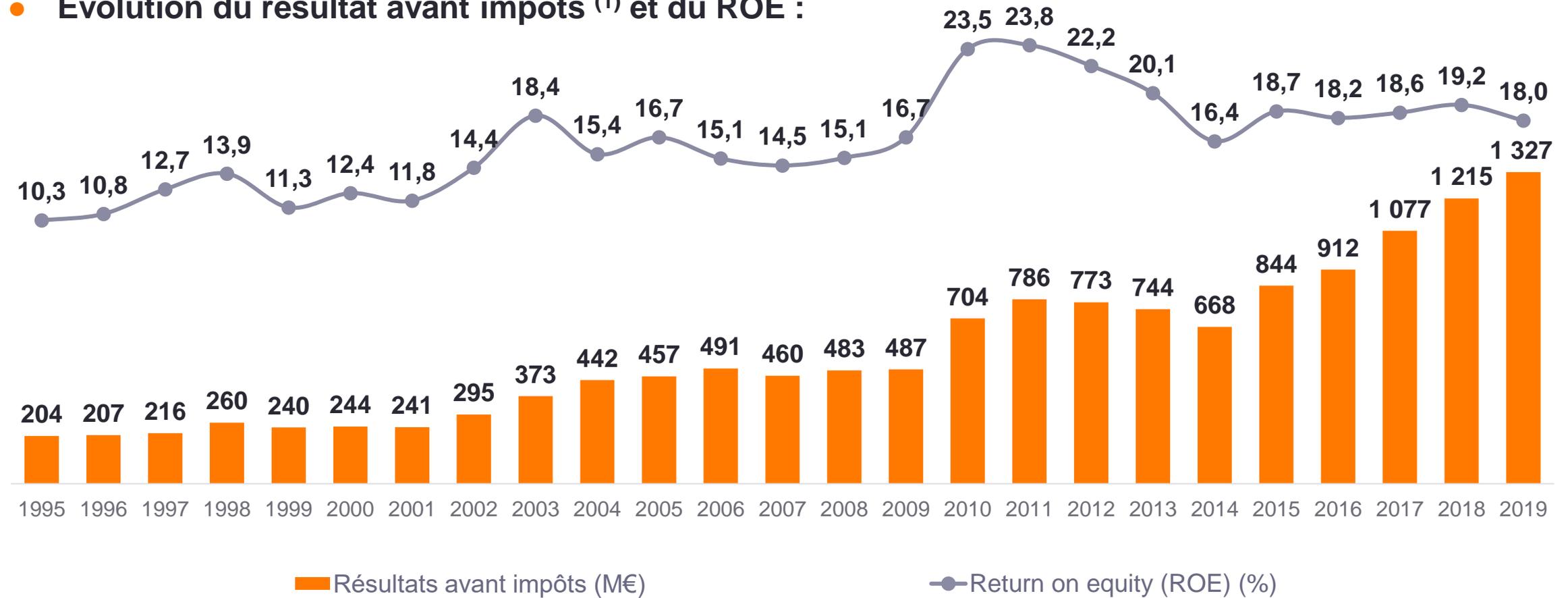


ANNEXES

FAIBLE VOLATILITÉ DES RÉSULTATS ET DE LA PROFITABILITÉ À LONG TERME

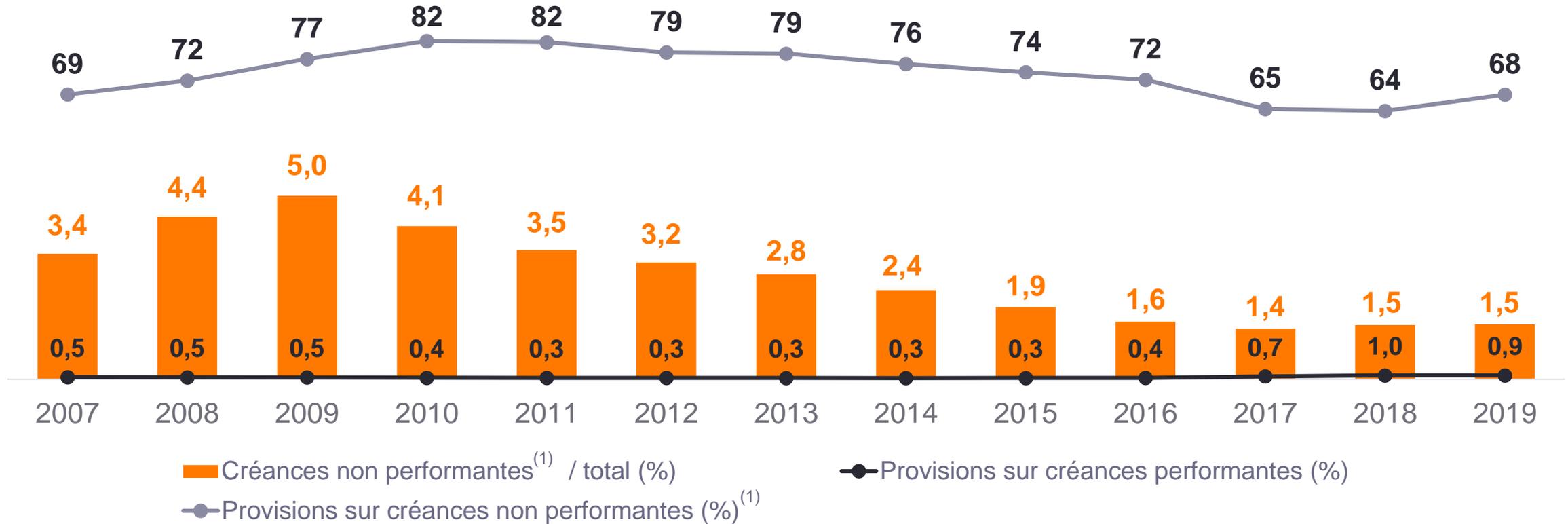


- Evolution du résultat avant impôts ⁽¹⁾ et du ROE :



⁽¹⁾ IFRS depuis 2004

PROVISIONNEMENT CLIENTÈLE

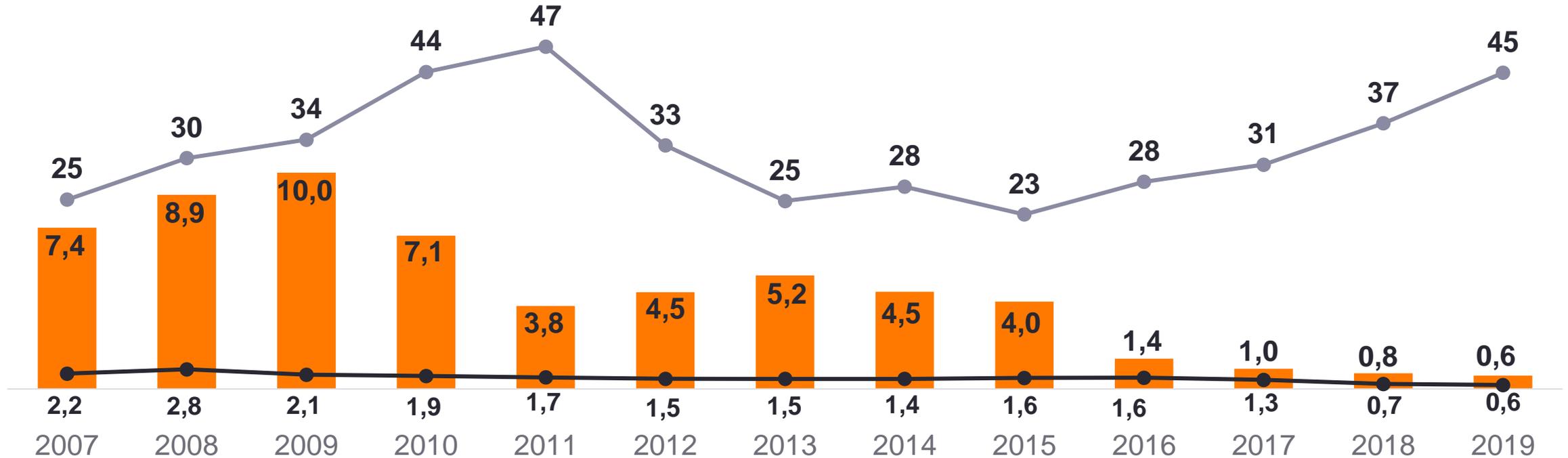


⁽¹⁾ Créances non performantes : Créances douteuses et compromises jusqu'au 31/12/2017 (définitions IAS 39) - Créances en défaut (Bucket 3 IFRS9) depuis le 01/01/2018

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



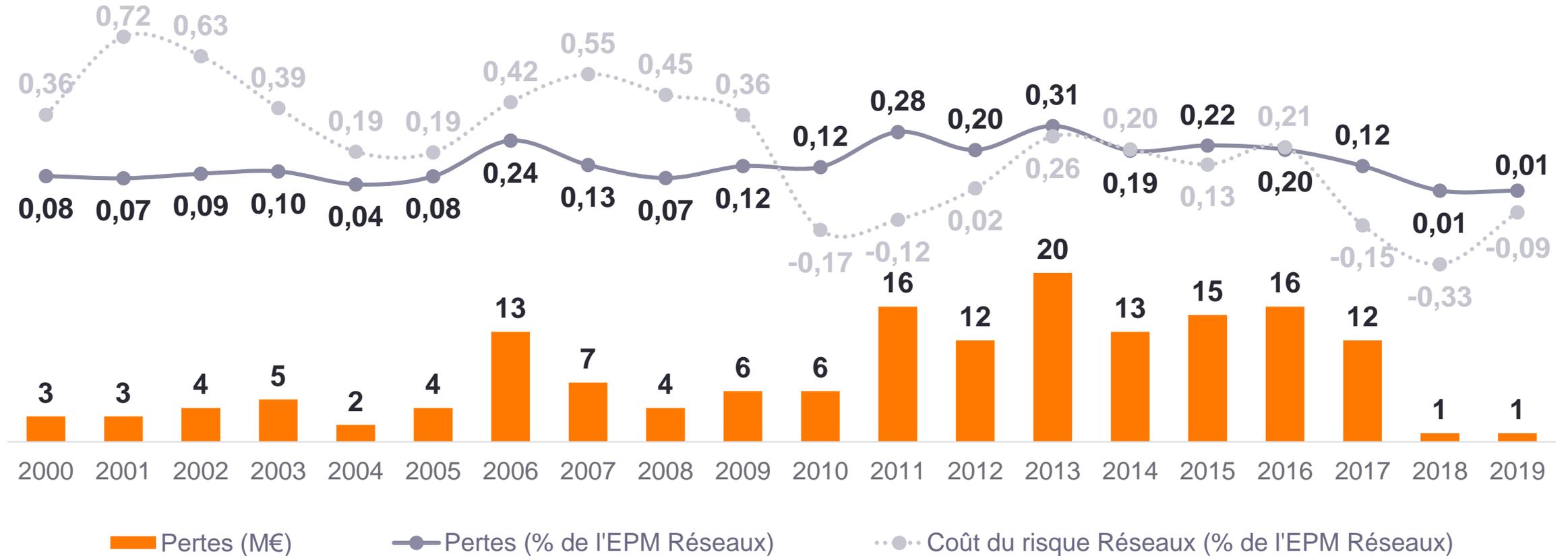
■ Créances non performantes⁽¹⁾ / total (%)
 —●— Provisions sur créances non performantes (%)
 —●— Provisions sur créances performantes (%)

⁽¹⁾ 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 (1)



	Taux d'intervention financements (%)		Dossiers véhicules (milliers)		Nouveaux financements (2) (M€)		Actifs nets à fin (M€)		dont actifs Clientèle nets à fin (M€)		dont actifs Réseaux nets à fin (M€)	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019
Europe	44,9	45,4	1 350	1 342	17 698	17 898	41 832	45 413	31 668	34 488	10 164	10 925
dont Allemagne	43,7	44,3	185	188	2 785	2 902	7 472	8 418	6 097	6 805	1 375	1 613
dont Espagne	54,6	52,6	166	154	2 002	1 842	4 464	4 797	3 637	3 762	827	1 035
dont France	47,5	49,3	472	490	6 030	6 363	14 324	15 579	10 664	11 788	3 660	3 791
dont Italie	63,4	65,7	203	210	2 871	3 030	5 821	6 297	4 450	4 946	1 371	1 351
dont Royaume-Uni	33,6	29,3	123	106	1 804	1 589	4 680	4 781	3 780	3 800	900	981
dont autres pays	31,9	32,2	201	194	2 206	2 172	5 071	5 541	3 040	3 387	2 031	2 154
Amériques	35,0	38,0	202	208	1 464	1 688	2 769	3 145	2 182	2 572	587	573
dont Argentine	23,1	21,0	38	20	143	74	314	189	185	97	129	92
dont Brésil	38,3	39,4	139	156	1 103	1 331	2 112	2 470	1 699	2 038	413	432
dont Colombie	47,5	53,8	25	33	217	282	343	486	298	437	45	49
Afrique-Moyen-Orient-Inde et Pacifique	37,3	40,9	121	119	1 236	1 240	2 071	2 168	1 948	2 036	123	132
Eurasie	27,0	29,7	127	128	523	569	258	318	245	303	13	15
TOTAL	40,7	42,2	1 799	1 798	20 922	21 395	46 930	51 044	36 043	39 399	10 887	11 645

CONTACTS



RCI Banque - Direction Financements et Trésorerie

15, rue d'Uzès - 75002 PARIS - France

Directeur Financement et Trésorerie et DGD	Jean-Marc SAUGIER	+33 1 76 88 87 99	jean-marc.saugier@rcibanque.com
Directeur ALM Relations Bancaires	Yann PASSERON	+ 33 1 76 88 69 95	yann.passeron@rcibanque.com
ALM & Relations bancaires	Sébastien MICHELIS Sophie ROQUET-SCHMITT	+33 1 76 88 66 18 +33 1 76 88 87 78	sebastien.michelis@rcibanque.com sophie.roquet-schmitt@rcibanque.com
Directeur Titrisation et Communication Financière	Geoffroy BUCHERT	+33 1 76 88 81 74	geoffroy.buchert@rcibanque.com
Titrisation et Communication Financière	Léo FONTENAUD	+33 1 76 88 67 98	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

