

RCI BANQUE

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2015



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.



01

RCI BANQUE EN BREF



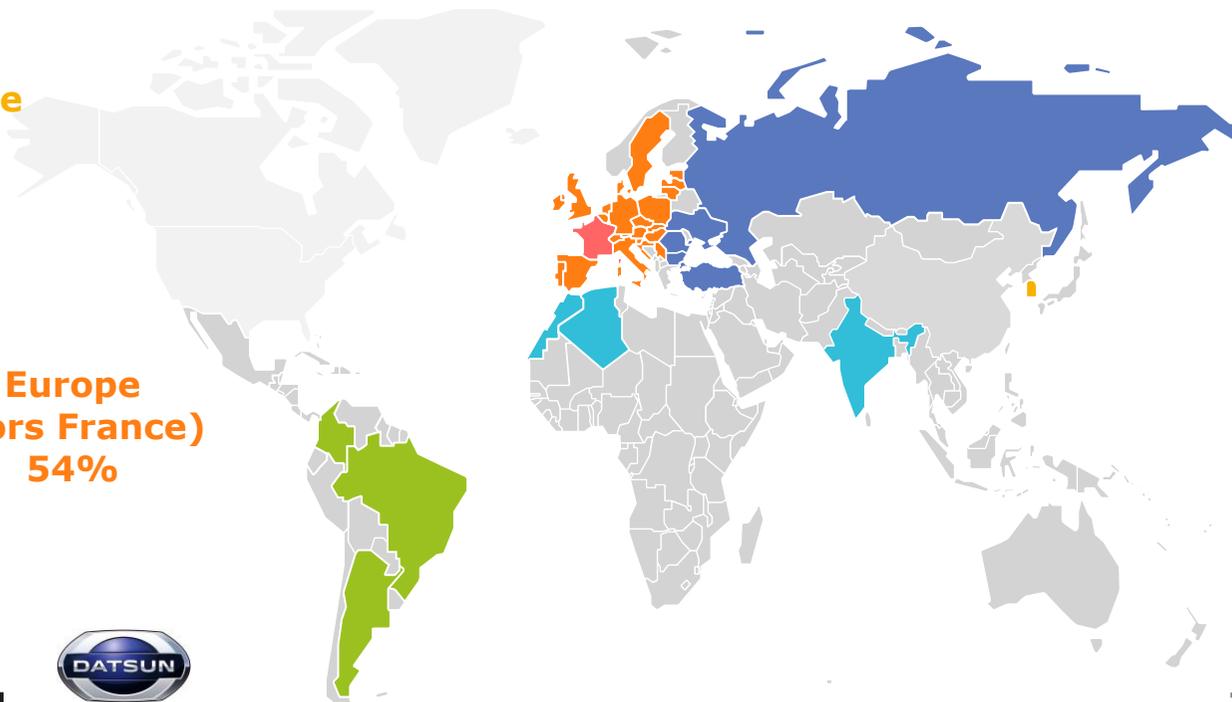
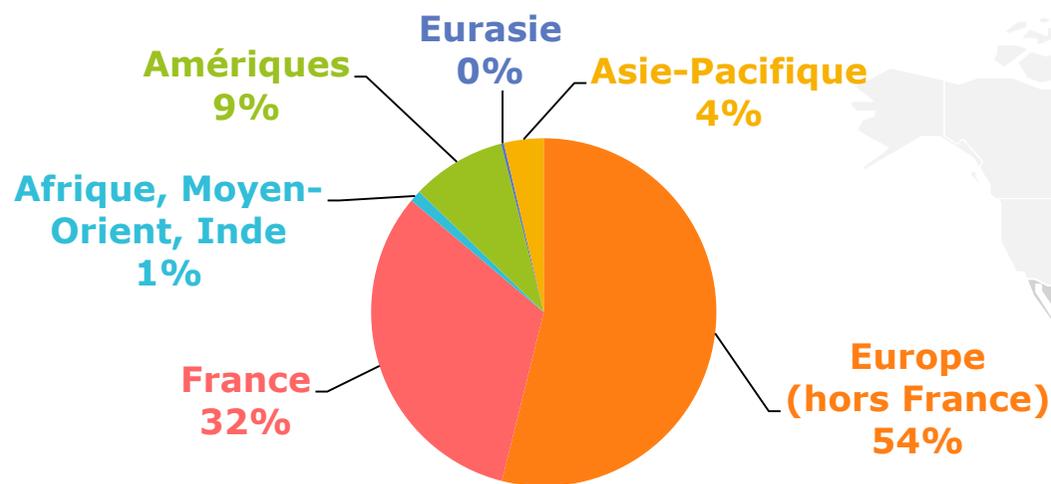
Financière des marques de l'Alliance Renault-Nissan

- Statut bancaire depuis 1991, détenue à 100% par Renault SA
- Financements aux particuliers, entreprises et réseaux de distribution
- 6 marques financées dans 36 pays

Chiffres clés du 1^{er} semestre 2015

Taux d'intervention	36,5%
Nouveaux contrats (milliers)	687
Encours commerciaux	30,0 Md€
Capitaux propres	3,3 Md€
Dépôts de la clientèle	7,0 Md€

Répartition géographique des encours nets à fin :



02

RÉSULTATS

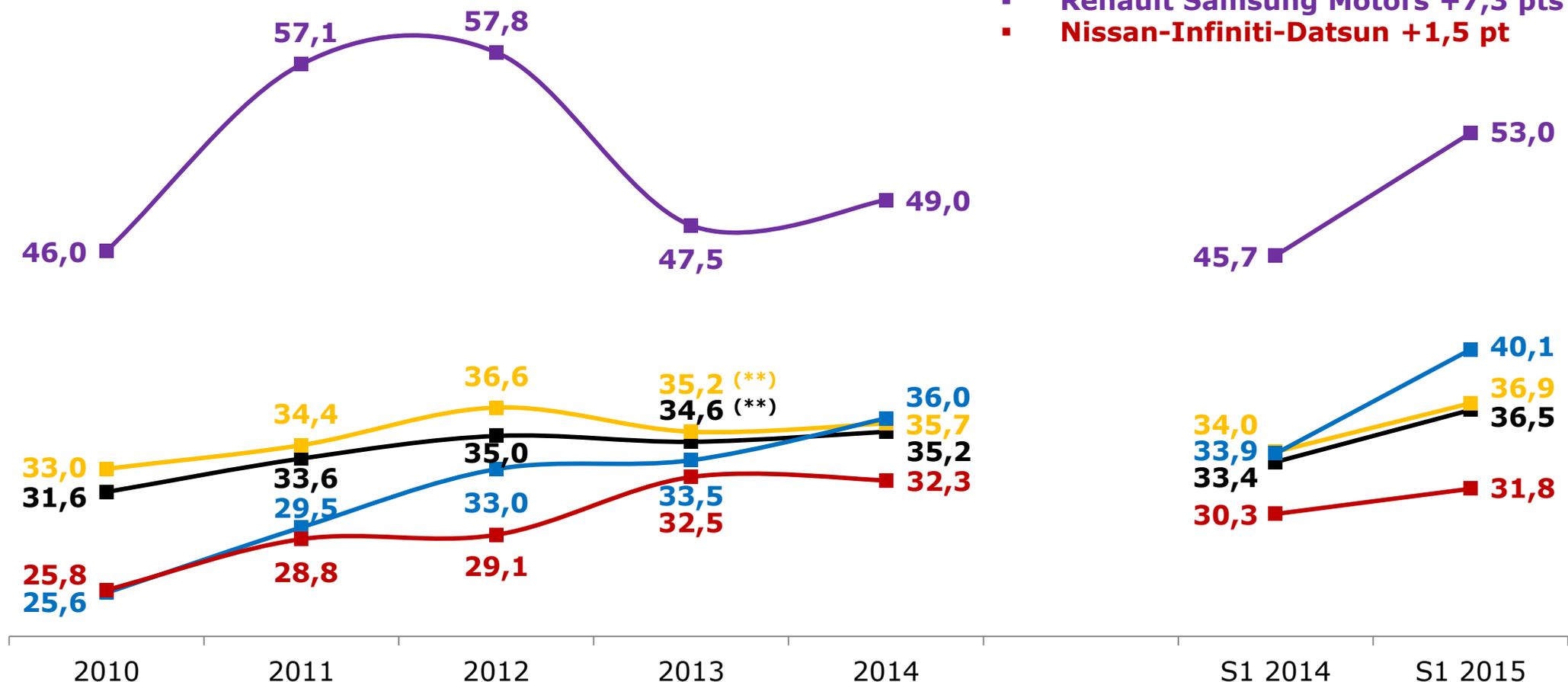
NB : Les indicateurs d'activité commerciale (taux d'intervention, nouveaux financements, contrats) incluent les sociétés consolidées par mise en équivalence. Les indicateurs de bilan (encours) excluent ces mêmes entités.



Taux d'intervention en hausse sur toutes les marques

Taux d'intervention financements (*) à 36,5% (+3,1 pts) dont :

- Renault +2,9 pts
- Dacia +6,2 pts
- Renault Samsung Motors +7,3 pts
- Nissan-Infiniti-Datsun +1,5 pt

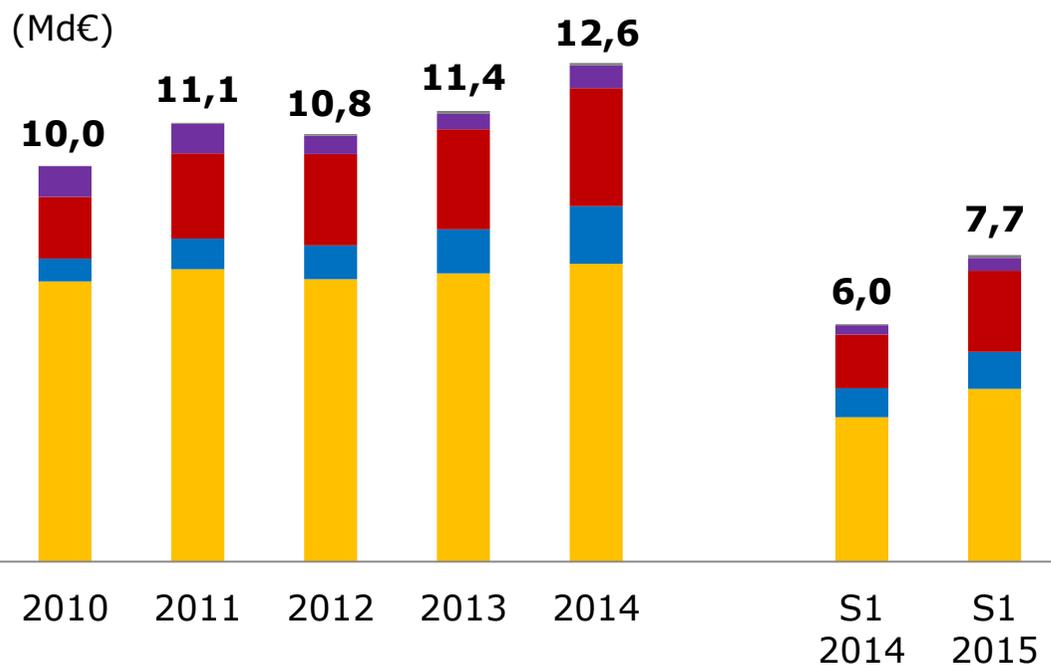


(*) Nombre de véhicules neufs financés / ventes de véhicules neufs sur le périmètre RCI Banque. En %.

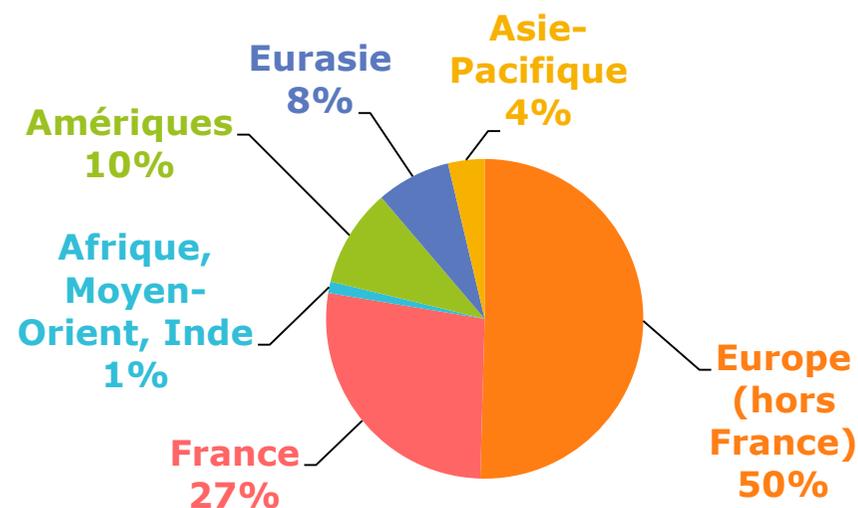
(**) Impact négatif de la consolidation de la Turquie et de la Russie (taux d'intervention plus faibles) en 2013 : -2,1 pts.

Nouveaux financements en forte hausse sur toutes les marques :

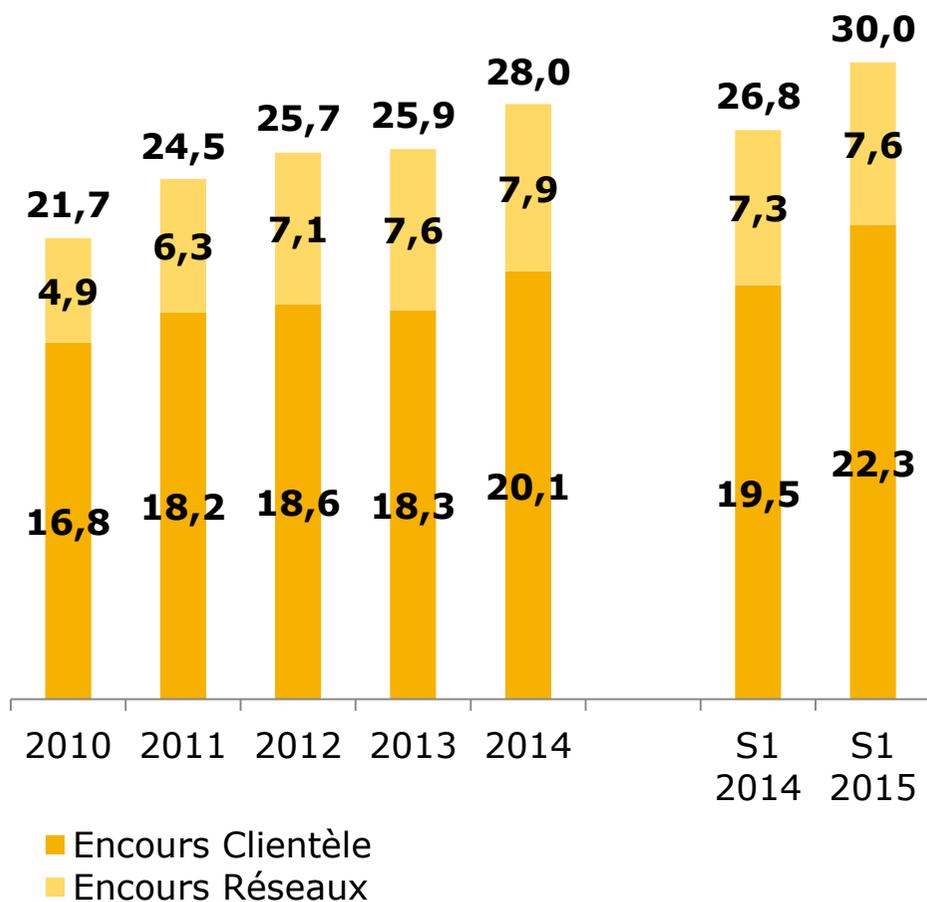
- **RCI Banque +29.2% dont :**
 - **Renault +19,4%**
 - **Dacia +28,5%**
 - **Renault Samsung Motors +39,5%**
 - **Nissan-Infiniti-Datsun +50,9%**



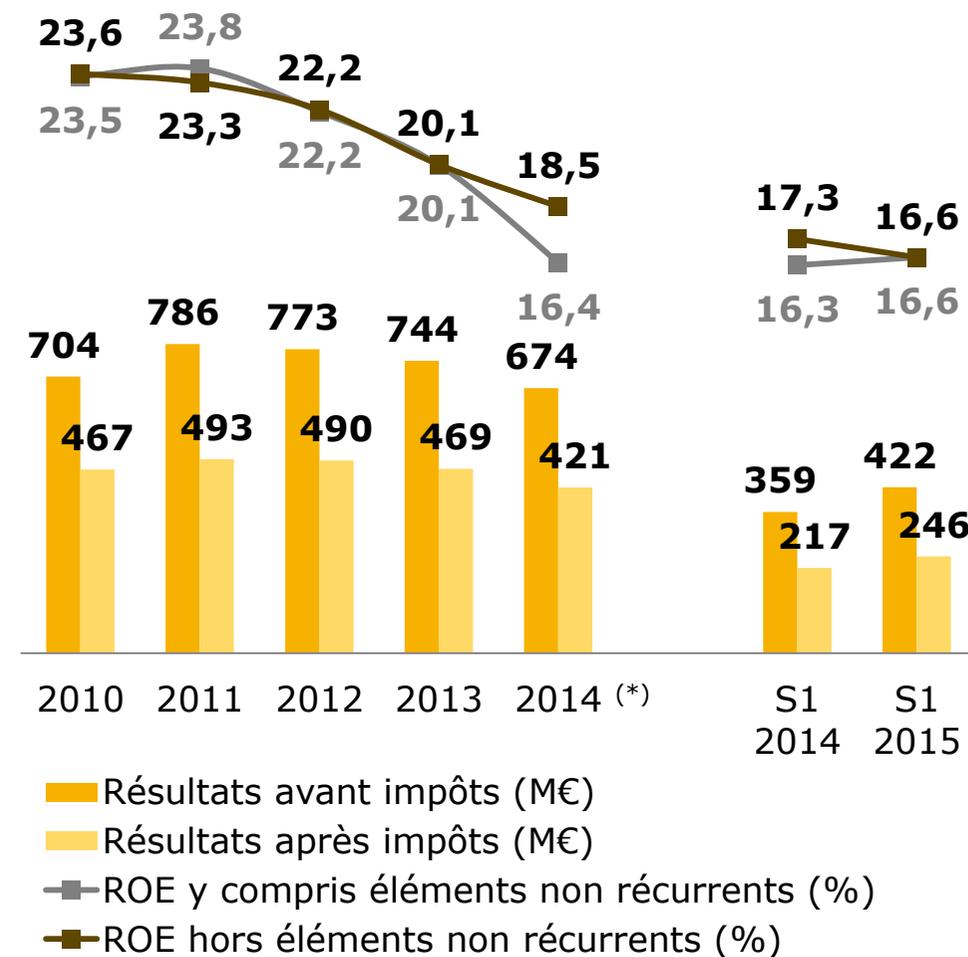
Répartition géographique des nouveaux contrats :



Encours à un niveau historique (Md€)



ROE impacté par la hausse des fonds propres



(*) Résultat 2014 impacté par des éléments non récurrents : 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€).

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

	2010	2011	2012	2013	2014	S1 2014	S1 2015
Marge brute financière	5,16%	4,98%	4,94%	4,81%	4,87%	4,83%	4,83%
Marge sur services	1,01%	0,97%	1,16%	1,24%	1,33%	1,39%	1,44%
Autres produits ⁽²⁾	0,52%	0,53%	0,51%	0,55%	0,45%	0,55%	0,39%
Coûts de distribution ⁽³⁾	-1,28%	-1,26%	-1,49%	-1,56%	-1,67%	-1,63%	-1,73%
Produit net bancaire	5,40%	5,22%	5,12%	5,04%	4,98%	5,14%	4,93%
Produit net bancaire (M€)	1 134	1 189	1 238	1 221	1 265	632	674
Coût du risque ⁽⁴⁾	-0,40%	-0,23%	-0,38%	-0,42%	-0,43%	-0,47%	-0,31%
Frais de fonctionnement	-1,64%	-1,58%	-1,57%	-1,56%	-1,58%	-1,58%	-1,54%
Résultat hors ENR	3,36%	3,41%	3,17%	3,06%	2,97%	3,09%	3,08%
APCE et résultat des SME ⁽⁵⁾	-0,01%	0,04%	0,02%	0,01%	-0,32%	-0,17%	0,00%
Résultat avant impôts	3,35%	3,45%	3,19%	3,07%	2,65%	2,92%	3,08%
Résultat avant impôts (M€)	704	786	773	744	674	359	422

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

⁽²⁾ Incluant notamment indemnités de résiliation, intérêts de retard, frais de dossier et produits de placements.

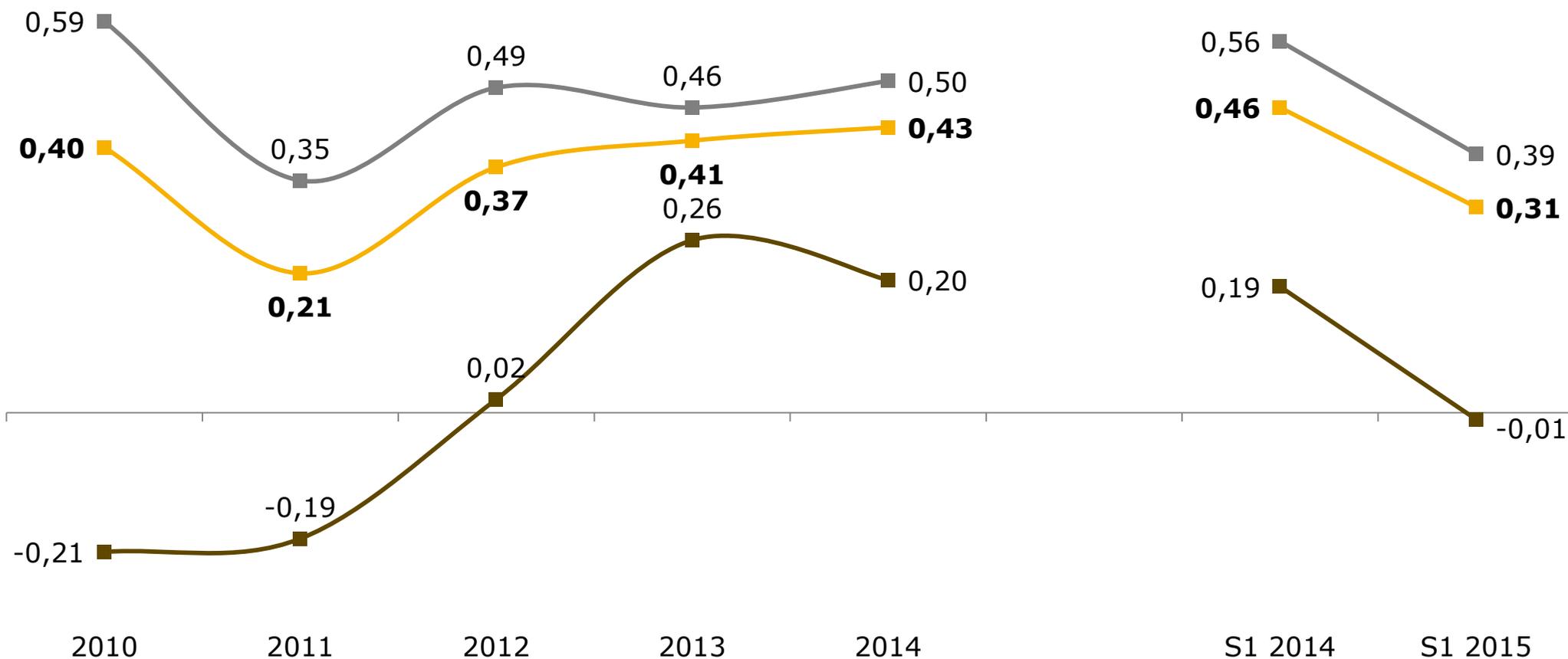
⁽³⁾ Coûts liés à la distribution des financements et des contrats de services, principalement via des commissions versées aux réseaux.

⁽⁴⁾ Risque pays inclus.

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



Coût du risque en pourcentage de l'encours productif moyen, hors risque pays (%) :



■ Total ■ Clientèle ■ Réseaux

- 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.

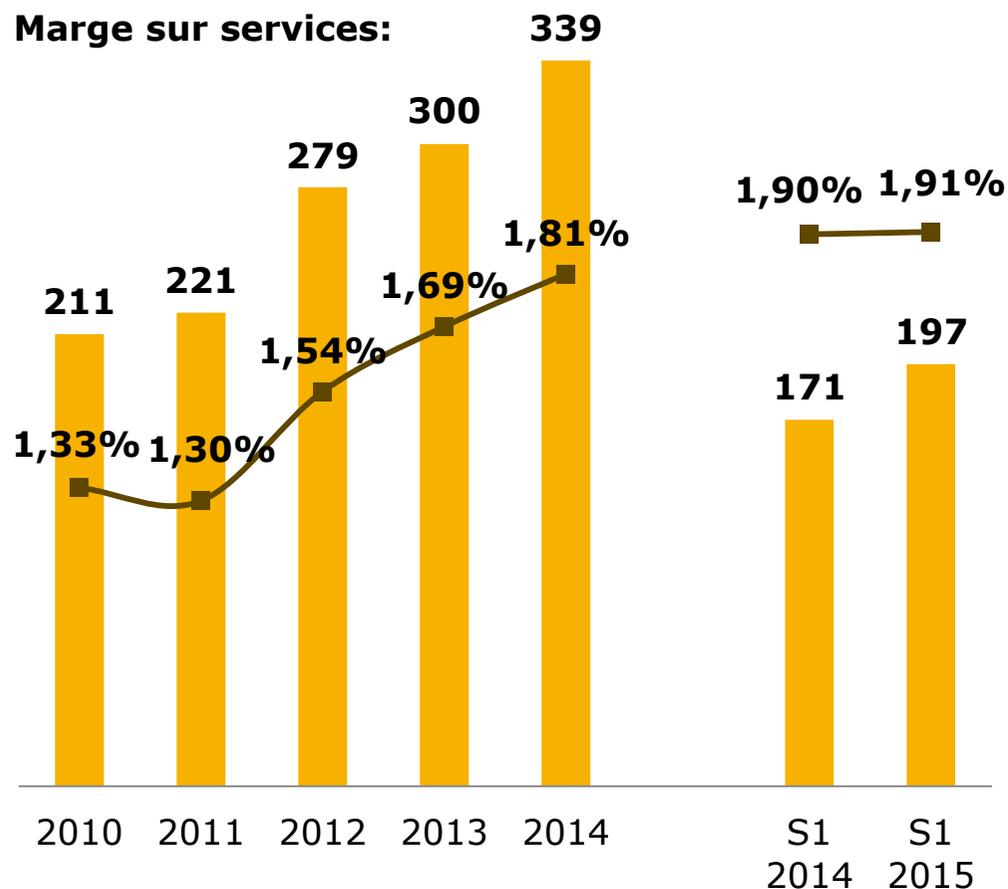
	2010	2011	2012	2013	2014	S1 2014	S1 2015
Montant du risque (M€)	319	413	463	569	912	607	1 516
Provisions (M€)	4,7	3,6	2,5	2,3	5,7	2,9	11,7
Provisions (%)	1,5%	0,9%	0,5%	0,4%	0,6%	0,5%	0,8%

- Augmentation du risque sur valeurs résiduelles au Royaume-Uni due à la hausse des volumes et à la reprise en propre (en juillet 2014) par la filiale britannique de la location longue durée, antérieurement externalisée.
- **Valeurs résiduelles Entreprise fixées au "prix de marché".**
- **Valeurs résiduelles Grand Public fixées à un niveau inférieur au "prix de marché".**

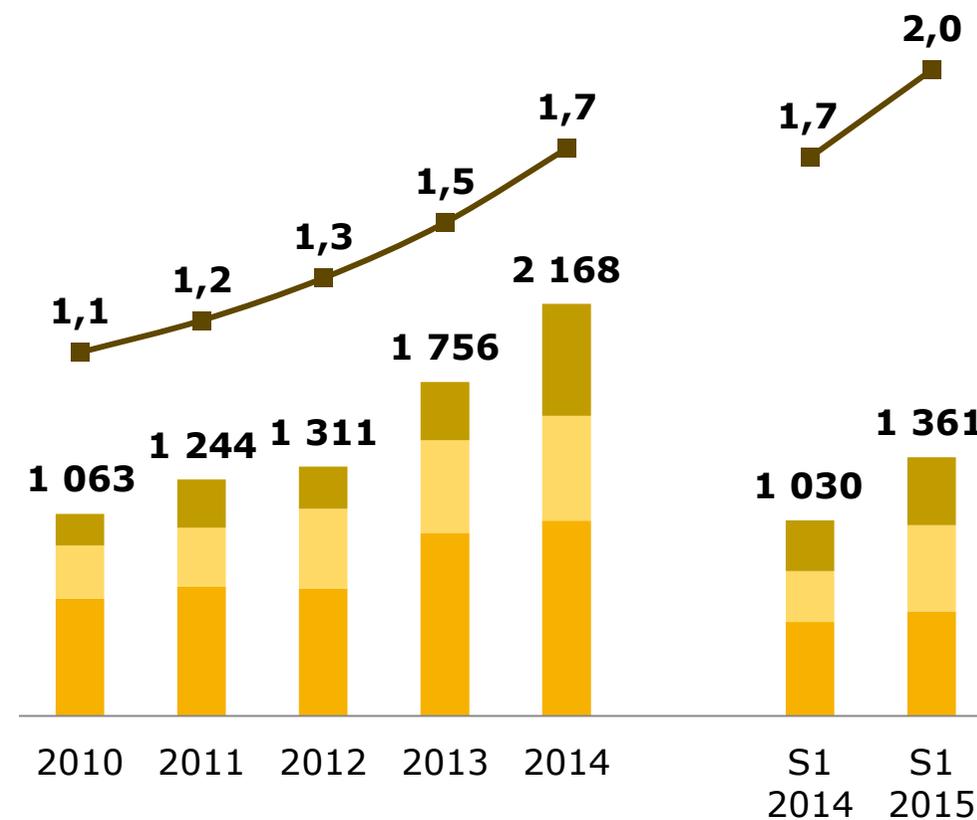


Poursuite de la performance sur les services

Marge sur services:



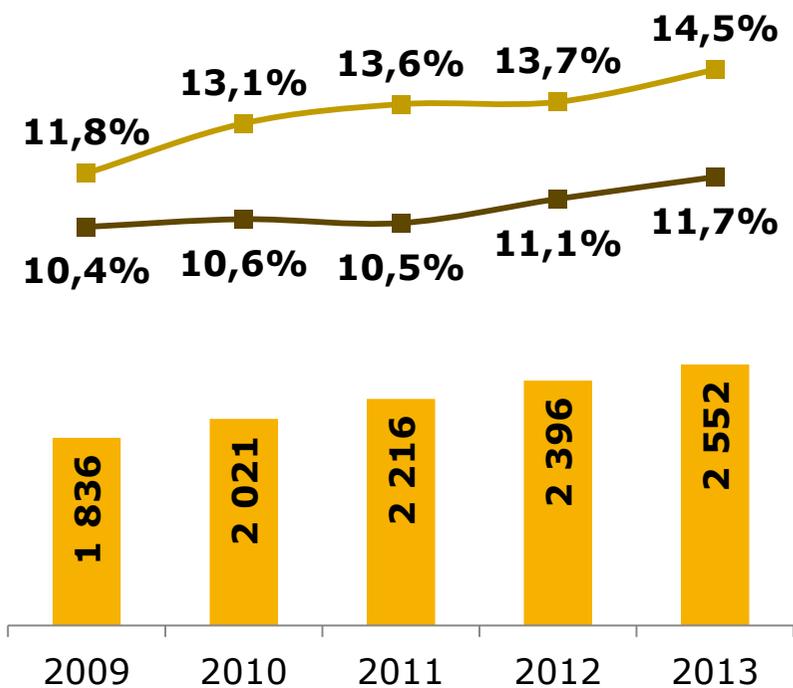
Nouveaux contrats de services (milliers) :



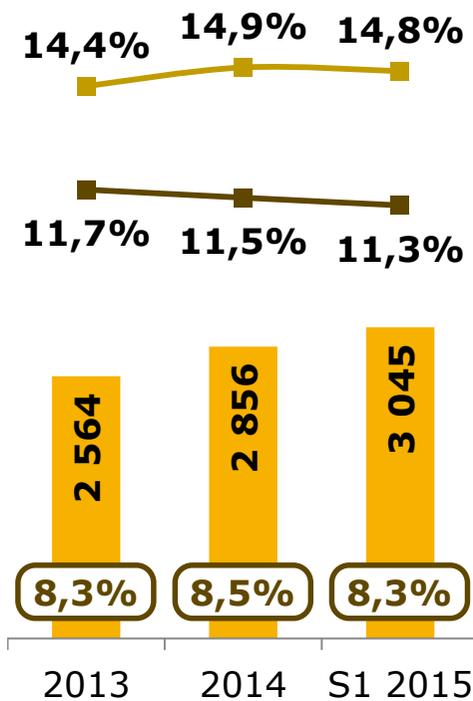
■ Marge sur services (M€)
■ Marge sur services en % de l'encours Clientèle

■ Autres services (garanties, entretien...)
■ Assurances automobile
■ Assurances emprunteur (DIPE, GAP...)
■ Ratio services par dossier véhicule

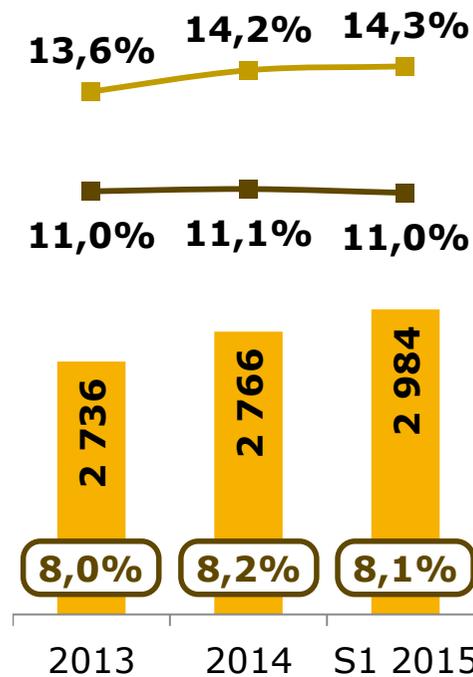




Méthodologie Bâle II



Bâle III phase-in



Bâle III fully loaded

■ Core Tier 1 en M€
■ Ratio de solvabilité en % (floor inclus)

■ Ratio de solvabilité en % (floor exclus)
○ % Ratio de levier (méthodologie Bâle III)

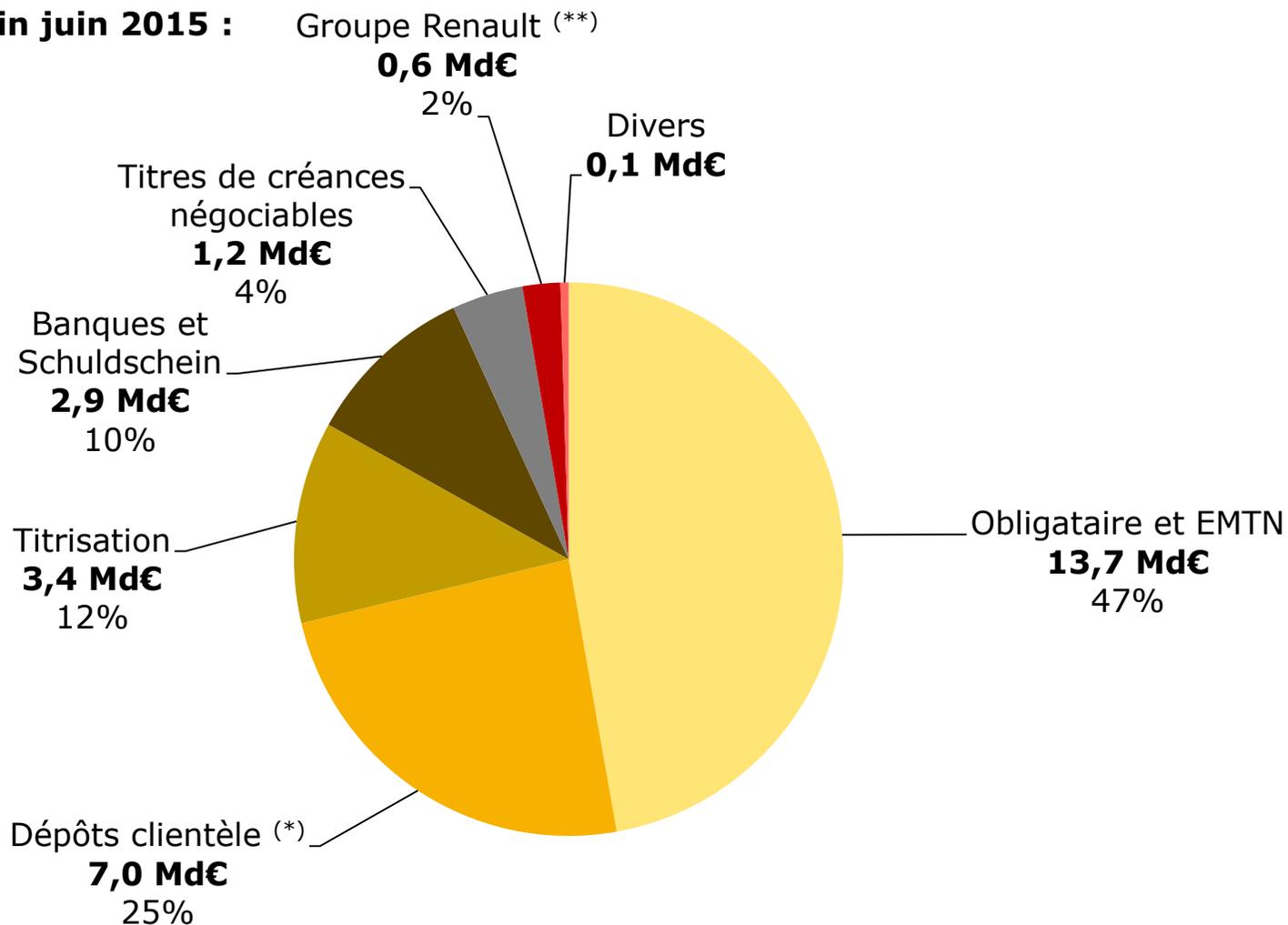


03

POLITIQUE FINANCIÈRE ET REFINANCEMENT



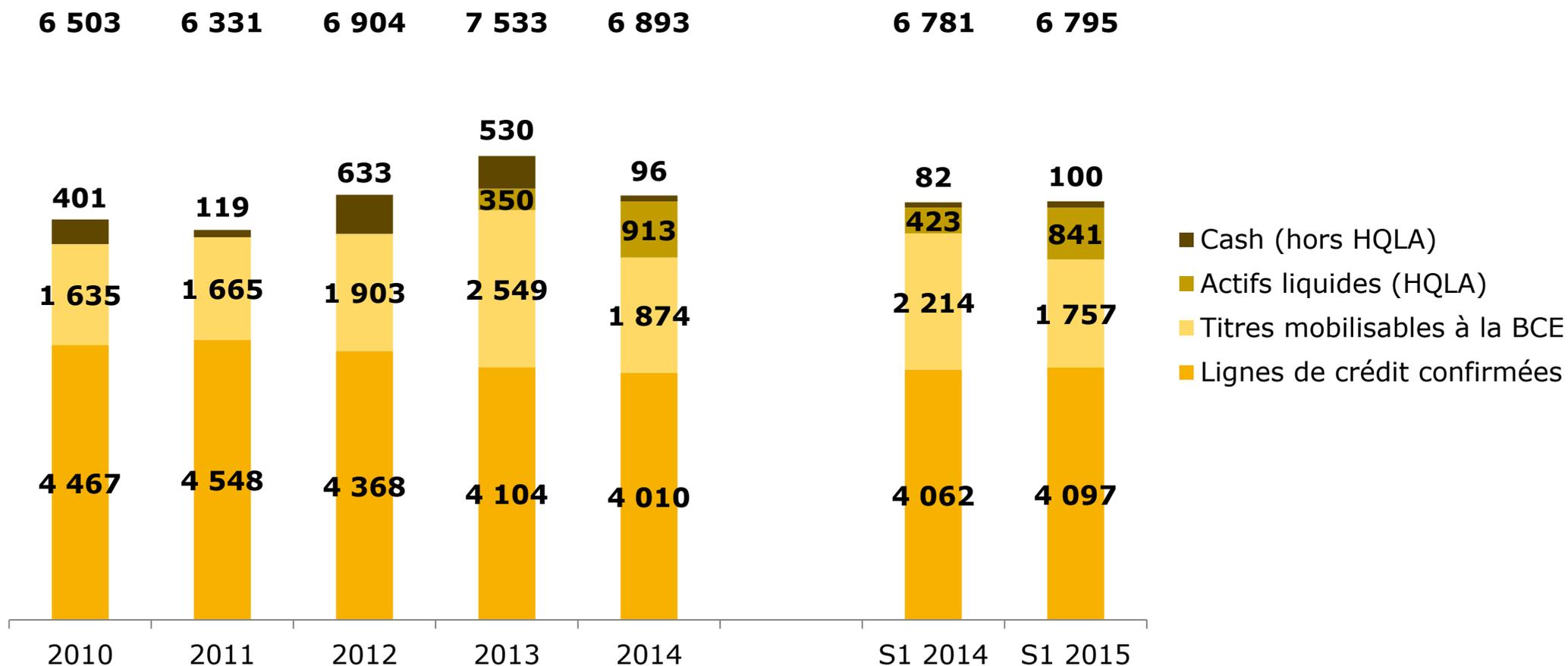
Structure de l'endettement à fin juin 2015 : Groupe Renault (**)



(*) **Dépôts clientèle** : dont 5,1 Md€ (18%) en dépôts à vue et 1,9 Md€ (7%) en dépôts à terme.

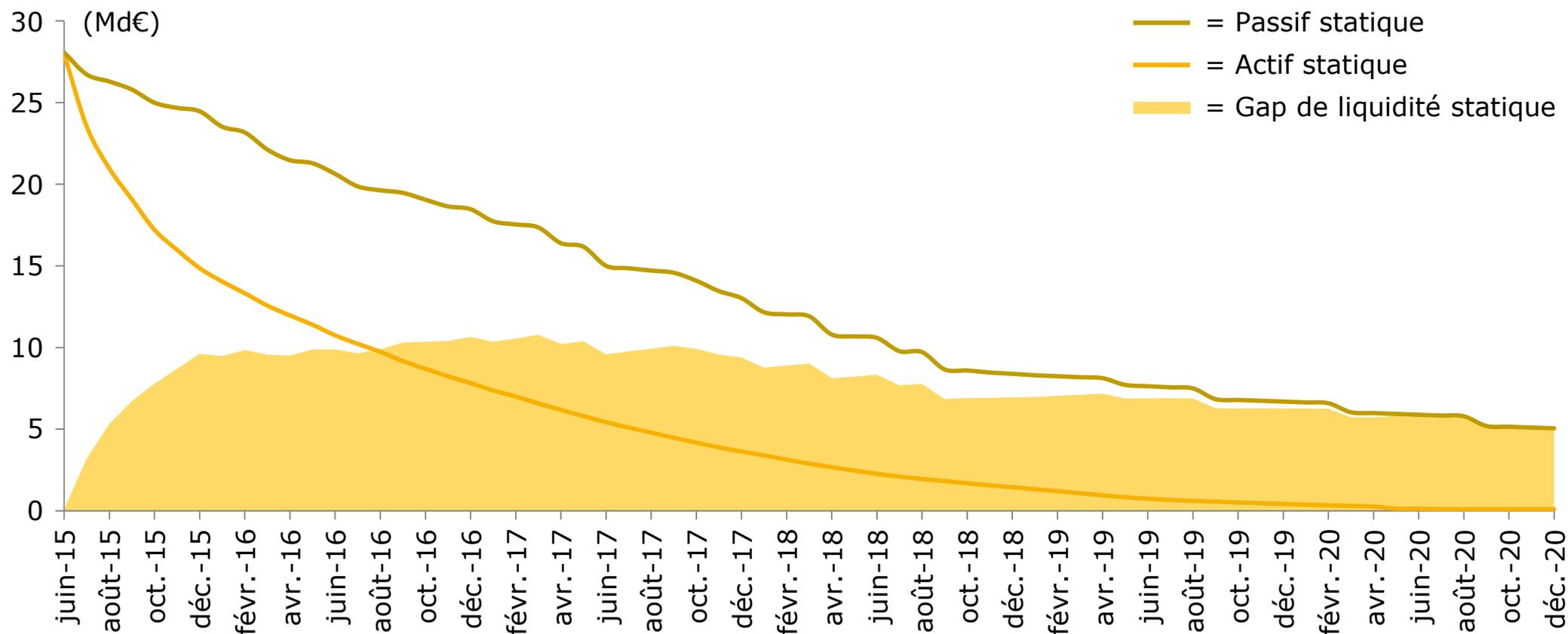
(**) **Groupe Renault** : dont 550 M€ liés à l'externalisation de l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault, via un dépôt collatéralisé.

■ **Sécurités disponibles (*) (M€) :**



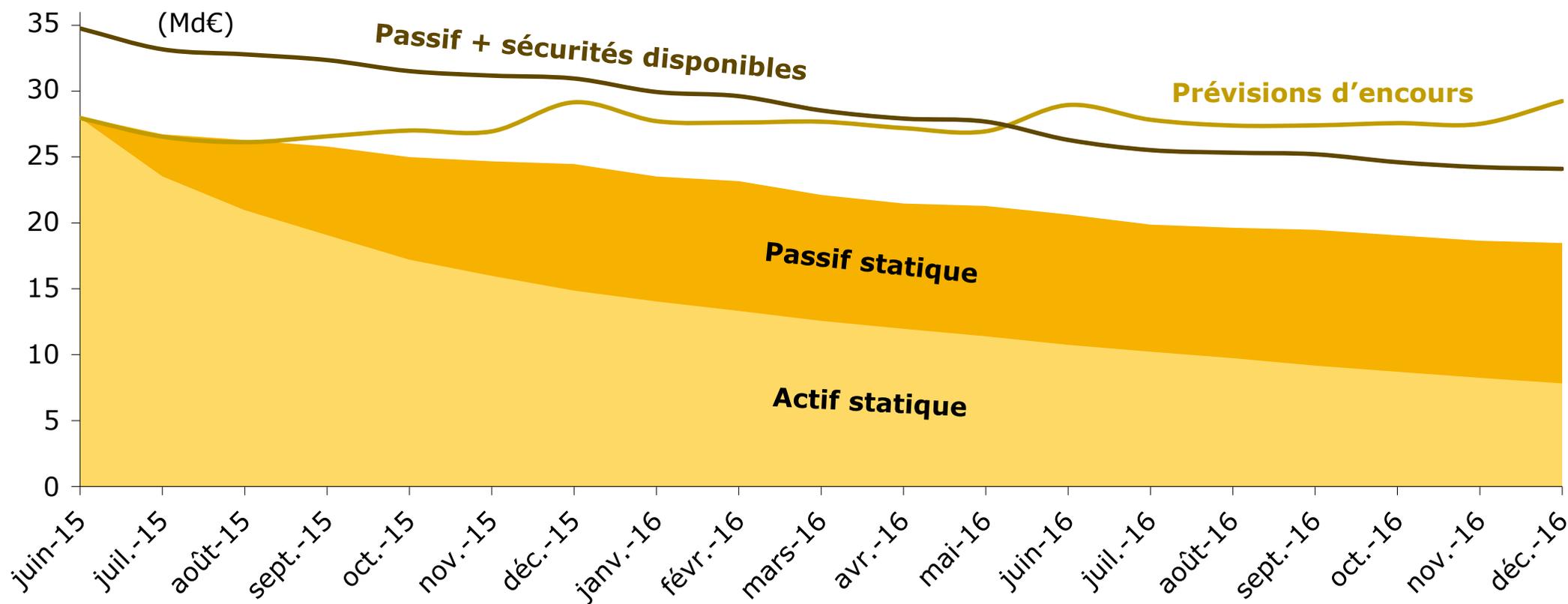
(*) Périmètre Europe.

- **Emplois financés par des ressources de maturités supérieures.**
- **Hypothèses de fuite des dépôts = hypothèses Bâle III stressées.**



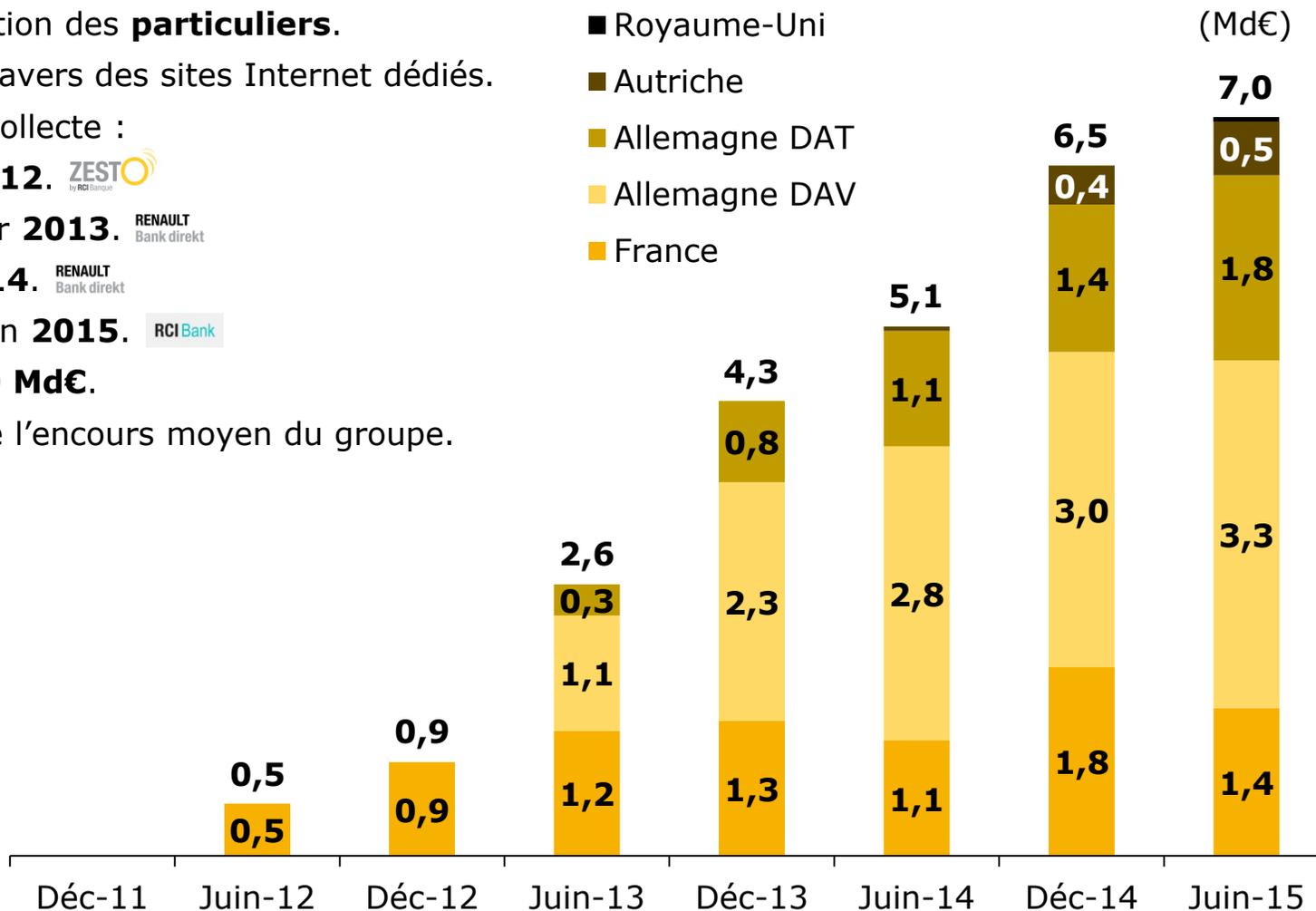
(*) Sur une maturité donnée, la **position de liquidité statique** est la différence entre les passifs plus les fonds propres moins les actifs commerciaux au bilan ; le bilan étant figé à la date de calcul à l'actif et au passif (pas de nouvelles opérations). Périmètre Europe.

- **Scénario de stress** : pas d'accès à de nouveaux financements de marché, hypothèse de fuite des dépôts stressée, poursuite de l'activité commerciale et utilisation complète des sécurités disponibles.
- Visibilité à fin juin 2015 = **plus de 11 mois d'activité.**



(*) Périmètre Europe.

- 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**. 
 -  En **Allemagne** en février **2013**. 
 -  En **Autriche** en mai **2014**. 
 -  Au **Royaume-Uni** en juin **2015**. 
- Encours à fin juin 2015 : **7,0 Md€**.
- Objectif en 2016 : 30%** de l'encours moyen du groupe.

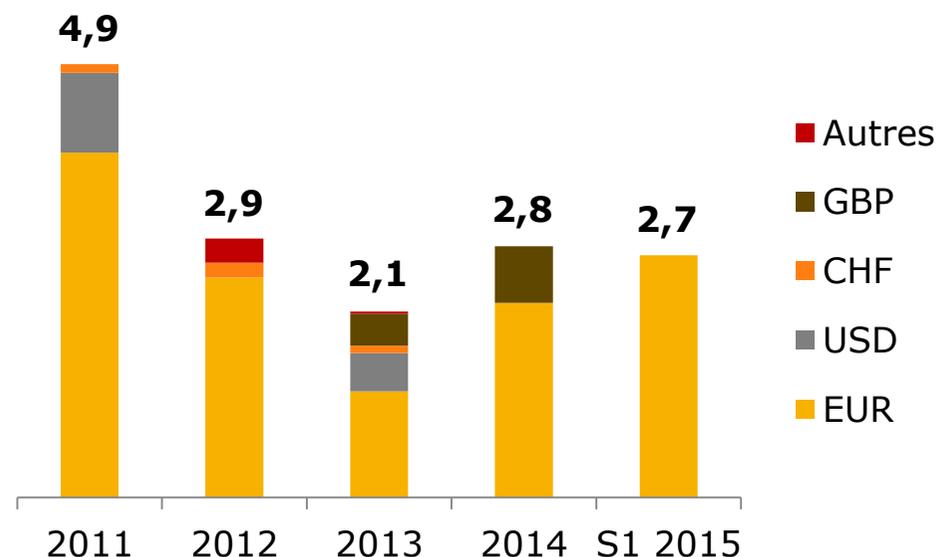


Emissions obligataires et titrisations (*) (Md€) :

	2011	2012	2013	2014	S1 2015	2015 (prévision à septembre 2015)
Emissions obligataires	4,9	2,9	2,1	2,8	2,7	
Autres dettes long terme	0,1	0,2	0,0	0,1	0,2	
Total dettes long terme	5,0	3,2	2,1	2,9	2,9	3,5
Titrisations (publiques ou privées)	1,8	1,9	0,9	1,1	0,8	0,8

Emissions obligataires (*) : montants et devises (Md€) :

- RCI a diversifié sa base d'investisseurs en émettant des obligations en **devises étrangères**.
- Plusieurs émissions dans de nouvelles devises, dont le **dollar américain** en 2011 et 2013.
- Trois émissions en **livre sterling** en 2013 et 2014.
- Deux émissions à **7 ans** en 2014 et 2015.



(*) Périmètre Europe.

04

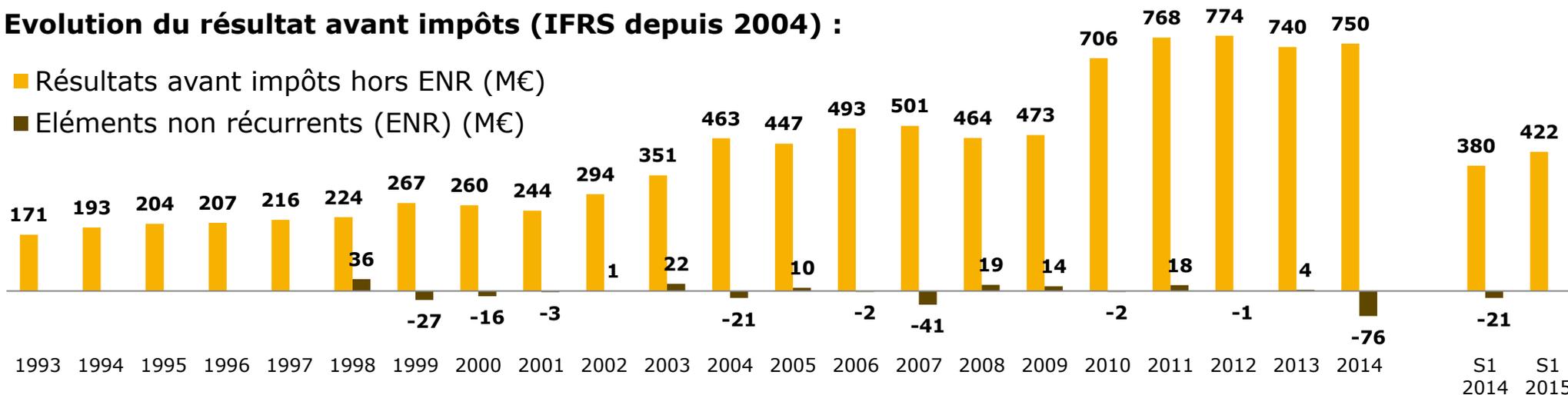
ANNEXES



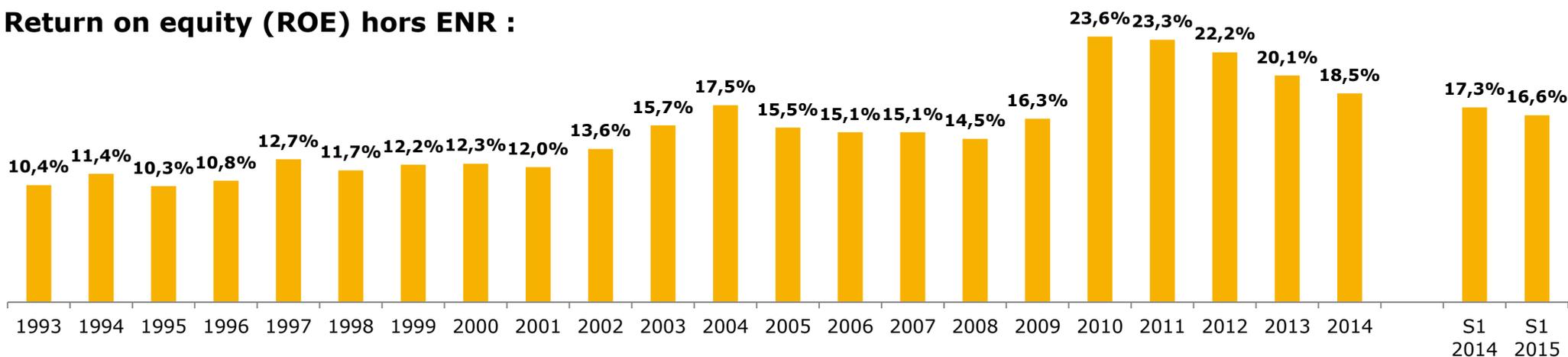
Très faible volatilité des résultats et de la profitabilité

Evolution du résultat avant impôts (IFRS depuis 2004) :

- Résultats avant impôts hors ENR (M€)
- Eléments non récurrents (ENR) (M€)



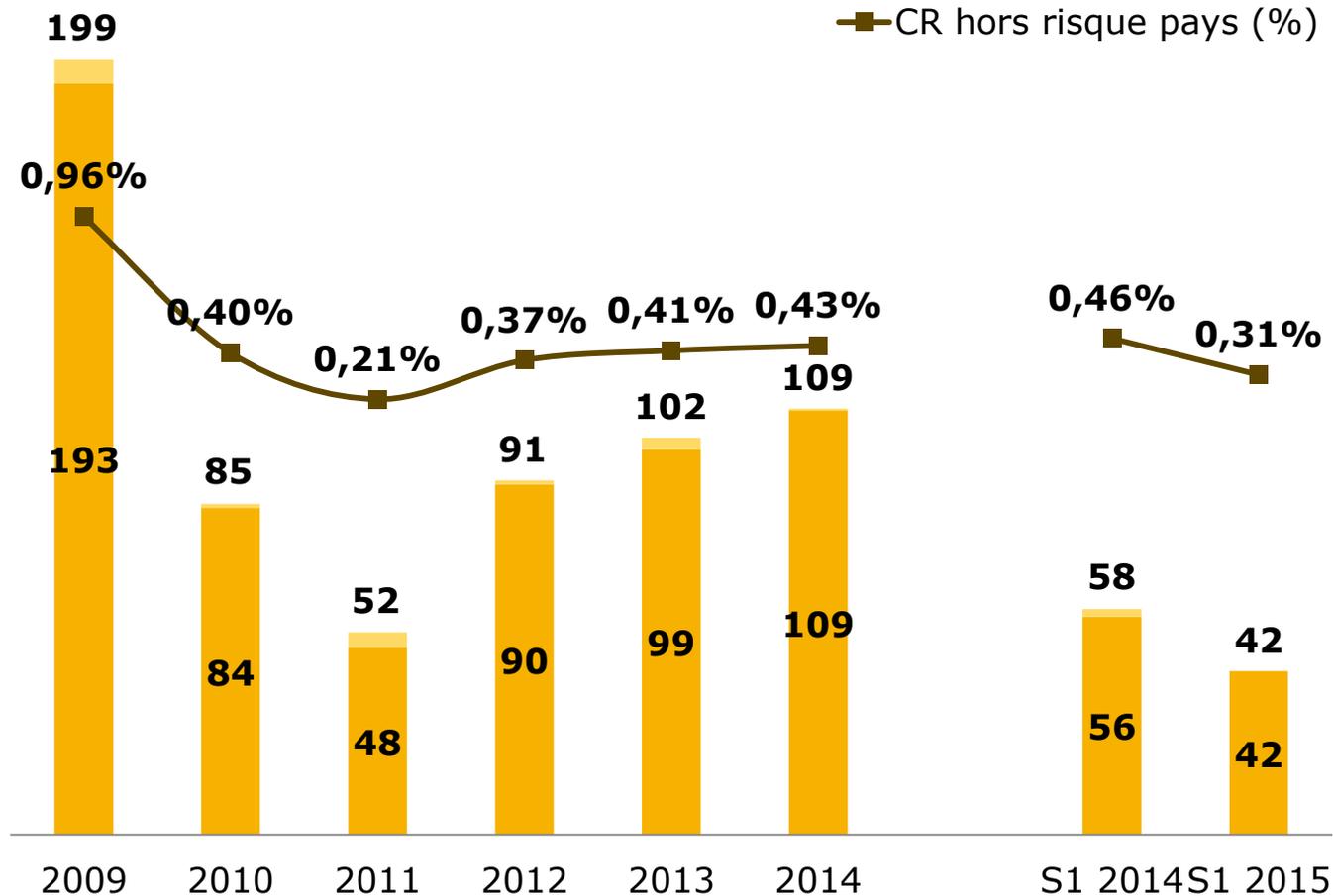
Return on equity (ROE) hors ENR :



- **Coût du risque total, hors risque pays : 0,31%.**
- **Réseaux : -0,01%.**
- **Clientèle : 0,39%.**

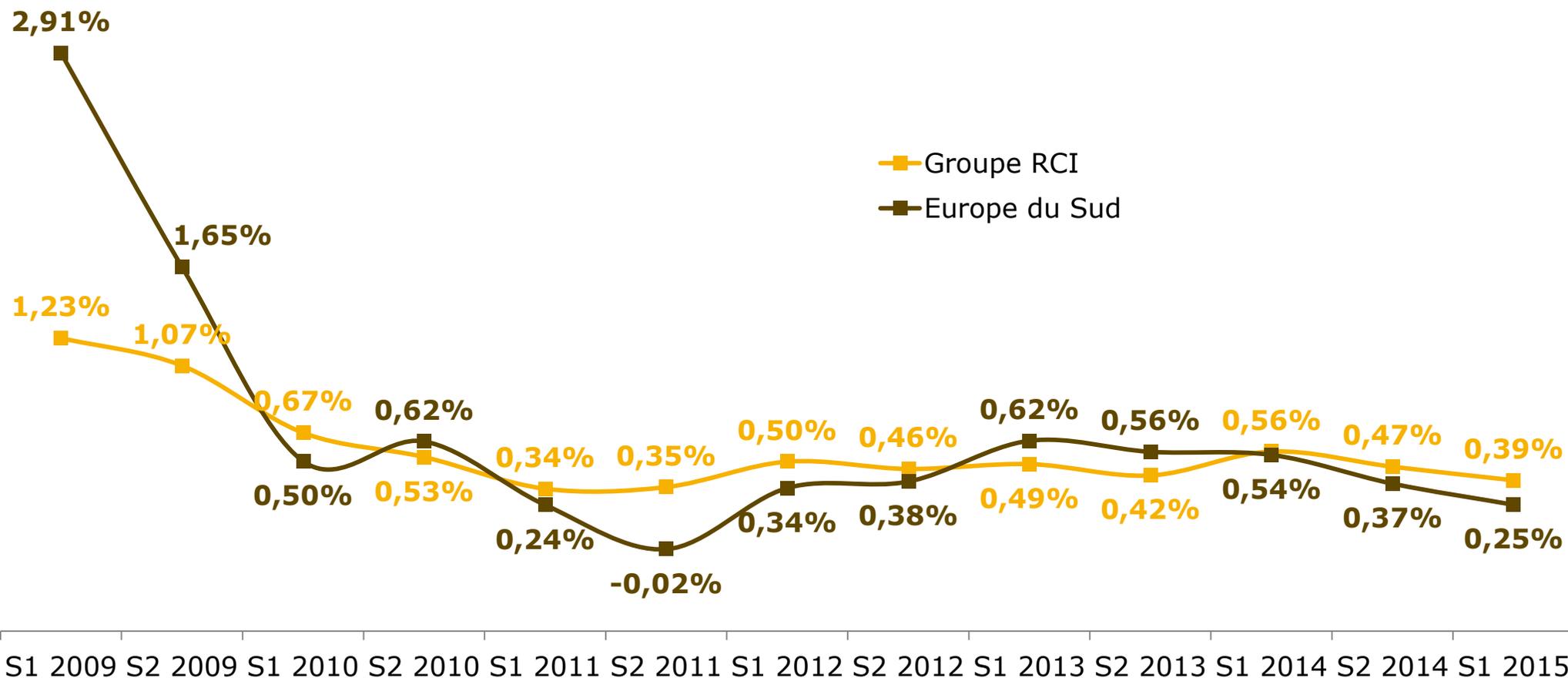
- **Coût du risque =**
Provisions
- Reprise de provisions
+ Pertes sur créances non recouvrables
- Recouvrement sur créances amorties
- **Risque pays =** Les provisions sont déterminées sur la base d'un risque de crédit systémique auquel sont exposés les emprunteurs dans le cas d'une dégradation de l'environnement 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.

- CR hors risque pays (M€)
- Risque pays (M€)
- CR hors risque pays (%)

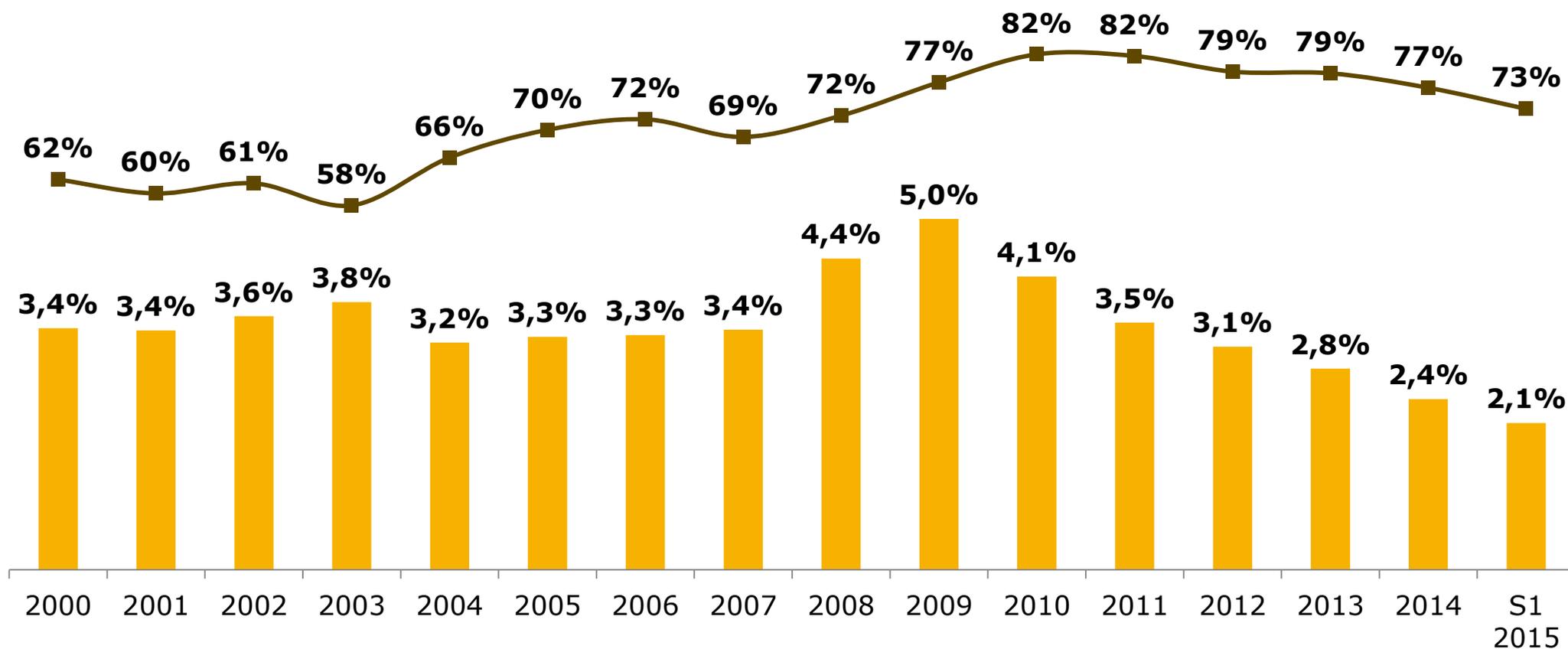


Zoom sur le coût du risque Clientèle en Europe du Sud

Coût du risque Clientèle en Europe du Sud (*) en pourcentage de l'encours, hors risque pays :

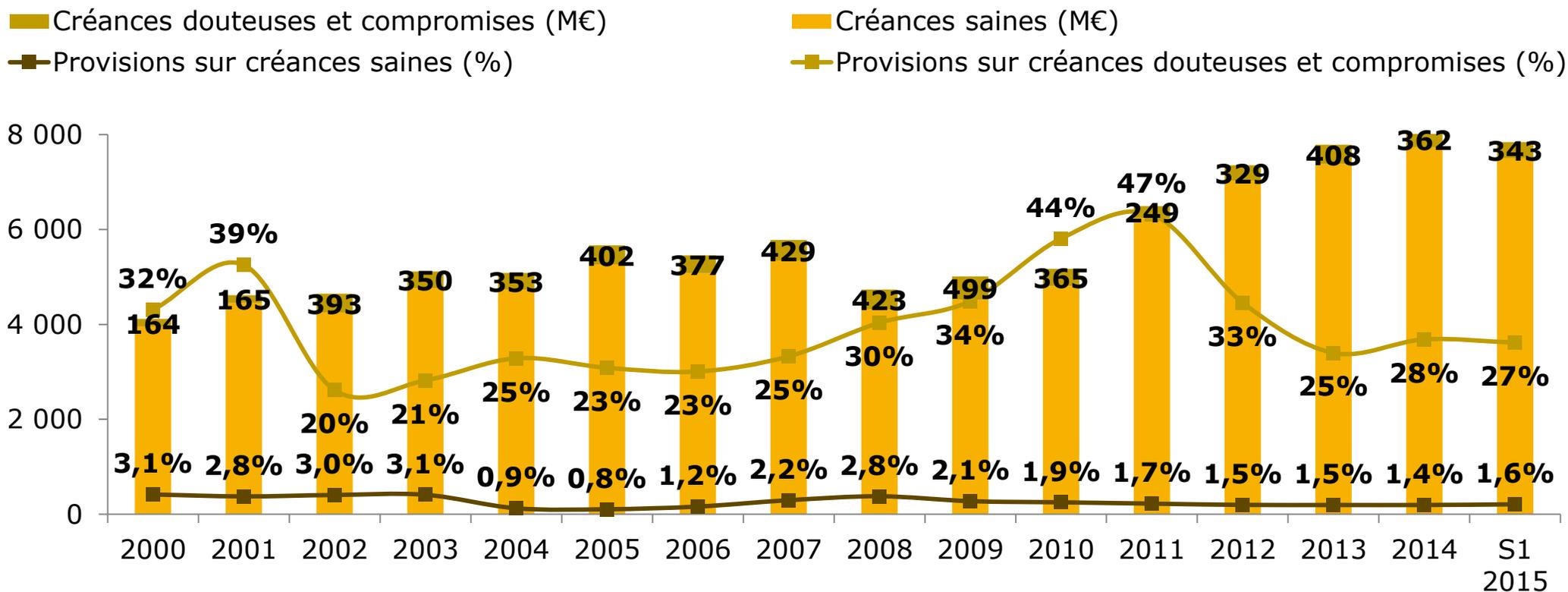


(*) Europe du Sud : Espagne, Italie et Portugal.



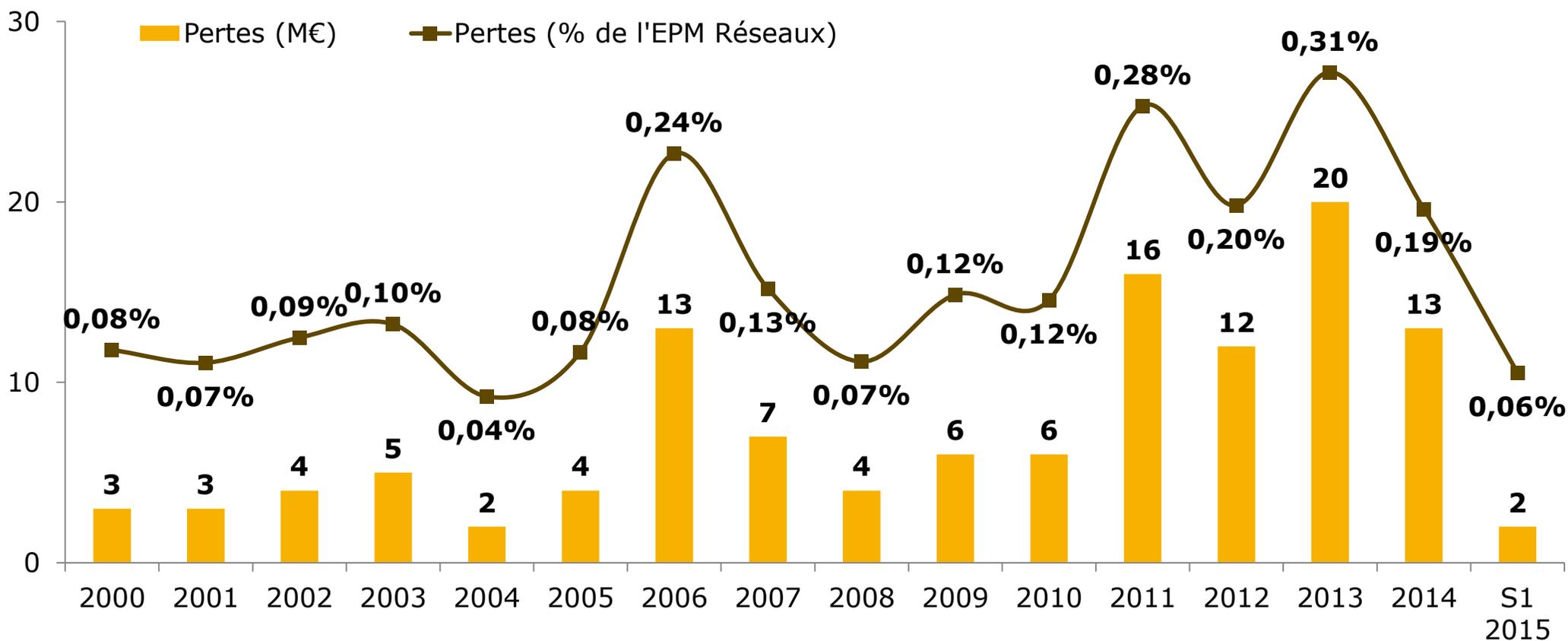
■ Créances douteuses et compromises / total
—■— Provisions sur créances douteuses et compromises





- 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.





	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	S1 2015
Provisions (M€)	176	190	206	220	176	185	203	232	254	265	255	230	213	211	212	210



Marché VP + PVU (*) :

		Part de marché des marques du groupe Renault (%)	Part de marché des marques du groupe Nissan (%)	Taux d'intervention financements RCI Banque (%)	Nouveaux dossiers véhicules (milliers)	Nouveaux financements hors cartes et prêts perso (M€)	Encours net à fin (M€)	dont encours Clientèle net à fin (M€)	dont encours Réseaux net à fin (M€)
Europe	S1 2015	10,4	3,8	38,3	533	6 509	25 809	18 866	6 943
	S1 2014	10,4	3,4	33,4	418	4,862	22 466	15 865	6 601
dont Allemagne	S1 2015	5,0	2,2	43,9	73	995	4 338	3 357	981
	S1 2014	5,4	2,1	44,0	70	929	3 911	2 895	1 016
dont Espagne	S1 2015	13,0	5,2	45,4	58	604	2 507	1 876	631
	S1 2014	12,2	4,3	39,0	37	392	1 845	1 382	463
dont France	S1 2015	26,9	3,7	37,6	186	2 137	9 650	6 723	2 927
	S1 2014	27,3	3,6	33,1	155	1 816	9 465	6 427	3 038
dont Italie	S1 2015	9,2	3,8	50,7	66	832	2 763	2 252	511
	S1 2014	8,5	3,5	44,5	47	601	2 348	1 844	504
dont Royaume-Uni	S1 2015	4,0	5,8	34,7	69	1 158	3 745	2 997	748
	S1 2014	3,8	5,3	26,4	46	600	2 592	1 979	613
dont autres pays	S1 2015	10,0	3,0	29,0	80	783	2 806	1 661	1 145
	S1 2014	9,9	2,6	25,0	63	525	2 306	1 339	967
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	S1 2015	4,4	0,5	52,2	26	382	1 114	1 097	17
	S1 2014	4,7	0,4	45,2	22	271	961	951	10
Amériques	S1 2015	7,7	1,9	40,0	68	578	2 650	2 046	604
	S1 2014	8,4	1,6	40,1	85	689	3 004	2 337	667
dont Argentine	S1 2015	10,6	-	23,7	10	79	327	207	120
	S1 2014	14,4	-	18,5	12	56	286	227	59
dont Brésil	S1 2015	7,0	2,4	44,4	59	499	2 323	1 839	484
	S1 2014	7,0	2,0	48,1	74	632	2 718	2 110	608
Afrique, M-Orient, Inde (**)	S1 2015	38,4	-	33,5	8	65	323	259	64
	S1 2014	37,4	-	32,2	8	61	295	237	58
Eurasie (**)	S1 2015	11,6	4,3	22,2	52	213	81	76	5
	S1 2014	10,5	5,6	26,2	68	115	90	86	4
TOTAL	S1 2015	9,9	3,3	36,5	687	7 746	29 977	22 343	7 634
	S1 2014	9,8	3,2	33,4	601	5 997	26 815	19 475	7 340



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

(**) Données hors Inde.

Notations : RCI Banque durablement investment grade

- **Statut bancaire** depuis 1991 : RCI Banque est supervisée en tant qu'établissement de crédit,
- **Gestions risque et financement indépendantes,**
- **Ni cross-garantie, ni support, ni cross-default** entre RCI Banque et Renault,
- **Meilleure notation que Renault SA** en raison notamment :
 - De la solidité de son profil financier (résultats, coût du risque, capitalisation),
 - De son statut bancaire,
 - De la gestion autonome et conservatrice de sa politique financière.

S&P

Moody's

RCI Banque
groupe RENAULT

Intrinsèque	bbb- (*)	baa3 (**)
Facteurs additionnels	Souverain	Loss Given Failure
Rehaussement	+1	+2
Long terme	BBB	Baa1
Court terme	A-2	P-2
Perspective	Négative (***)	Stable

RENAULT   

Long terme	BBB-	Ba1
Court terme	A-3	NP
Perspective	Stable	Positive



(*) **SACP** : Stand Alone Credit Profile.

(**) **BCA** : Baseline Credit Assessment.

(***) Perspective négative S&P liée à la révision du soutien d'état suite à l'implémentation de la BBRD en France.

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
Opérations et Stratégie Financières	Louis BAPTISTE Julien LOUISOR	+33 1 76 88 65 86 +33 1 76 88 80 54	louis.baptiste@rcibanque.com julien.louisor@rcibanque.com
Titrisation	Geoffroy BUCHERT Antoine GASCHIGNARD	+33 1 76 88 81 74 +33 1 76 88 81 93	geoffroy.buchert@rcibanque.com antoine.gaschignard@rcibanque.com

Directeur du Département Marchés de Capitaux	Yann PASSERON	+33 1 76 88 84 20	yann.passeron@rcibanque.com
Marchés de Capitaux	Jae-Wook JIN Jean-Paul LABATE Amine RACHDI	+33 1 76 88 87 76 +33 1 76 88 88 06 +33 1 76 88 88 04	jae-wook.jin@rcibanque.com jean-paul.labate@rcibanque.com amine.rachdi@rcibanque.com

Bloomberg

RCIB

Reuters

RCIDIAC

