

PRÉSENTATION INVESTISSEURS

RÉSULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2016

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 2016

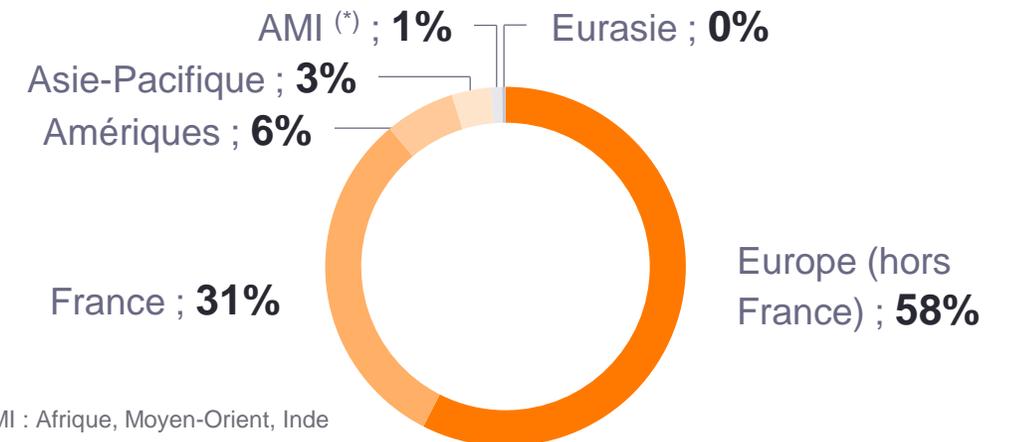
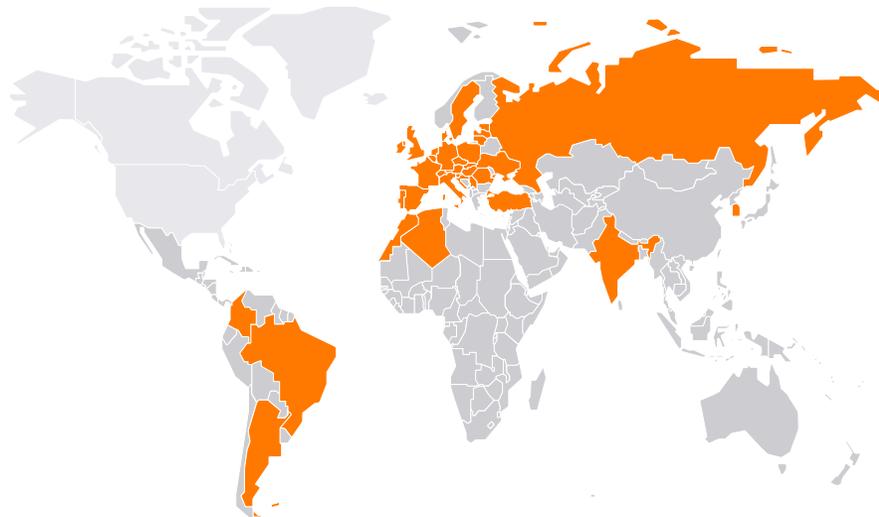


● Identité RCI Banque :

- Financière des marques de l'Alliance Renault-Nissan
- Détenue à 100% par Renault SA
- Statut bancaire depuis 1991
- Financements aux particuliers, entreprises et réseaux
- **6** marques financées, dans **36** pays

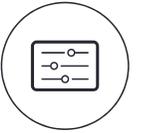
● Chiffres clés du 1^{er} semestre 2016 :

- Capitaux propres : **3,7 Md€**
- Dépôts de la clientèle : **11,8 Md€**
- Taux d'intervention : **36,5%**
- Nouveaux contrats (milliers) : **770**
- Encours commerciaux : **34,7 Md€**



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

NOTATIONS



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

- **Notations Moody's :**
 - Long terme : **Baa1**
 - Court terme : **P-2**
 - Perspective : **Stable**
 - Forces : *"bank's franchise; sound risk management and financial fundamentals; high and stable earning streams; limited credit losses on both retail and dealer exposures; large volume of senior unsecured long-term debt resulting in very low given-failure"*
 - Faiblesses : *"lack of business diversification; large exposures to car dealers; reliance on confidence-sensitive wholesale-funding"*
 - Renault : **Baa3/P-3, perspective stable**

- **Notations Standard & Poor's :**
 - Long terme : **BBB**
 - Court terme : **A-2**
 - Perspective : **Stable**
 - Forces : *"outperformer in peer group in terms of capital generation capacities and financial flexibility; resilient and strong profitability; improvements to funding profile broadening refinancing sources"*
 - Faiblesses : *"weak business position in line with other captive auto finance peers; deposits potentially less stable than that of a commercial bank"*
 - Renault : **BBB-/A-3, perspective positive**

2

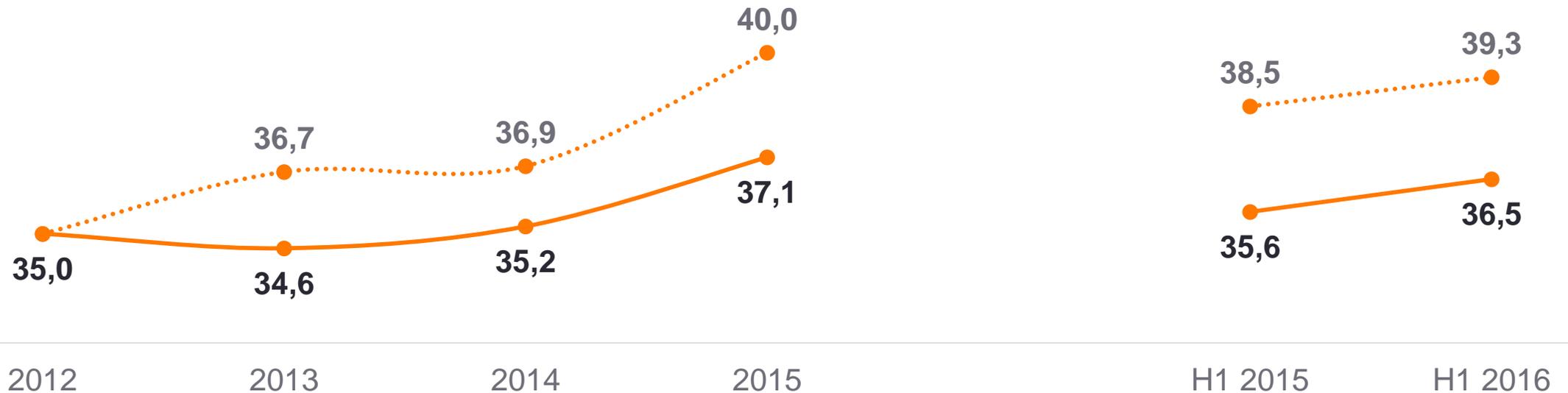
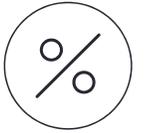
RÉSULTATS

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

PENETRATION RATE (*)

- Taux d'intervention financements élevé à **36,5% (+0,9 pt)** dont :

- Renault : **35,7% (-0,4 pt)**
- Dacia : **40,3% (+0,1 pt)**
- Renault Samsung Motors : **52,1% (-0,9 pt)**
- Nissan-Infiniti-Datsun : **33,9% (+3,7 pts)**



—●— RCI

...●... RCI pro forma (**)

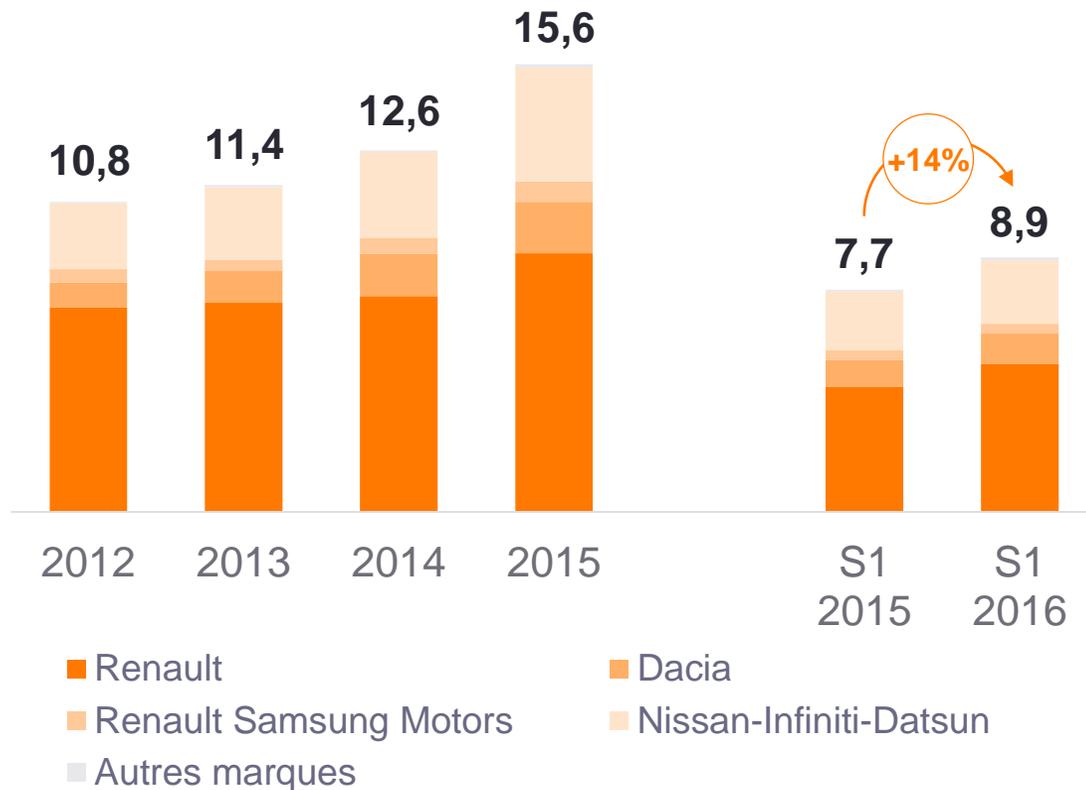
(*) Nombre de véhicules neufs financés / ventes de véhicules neufs sur le périmètre RCI Banque. En %

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

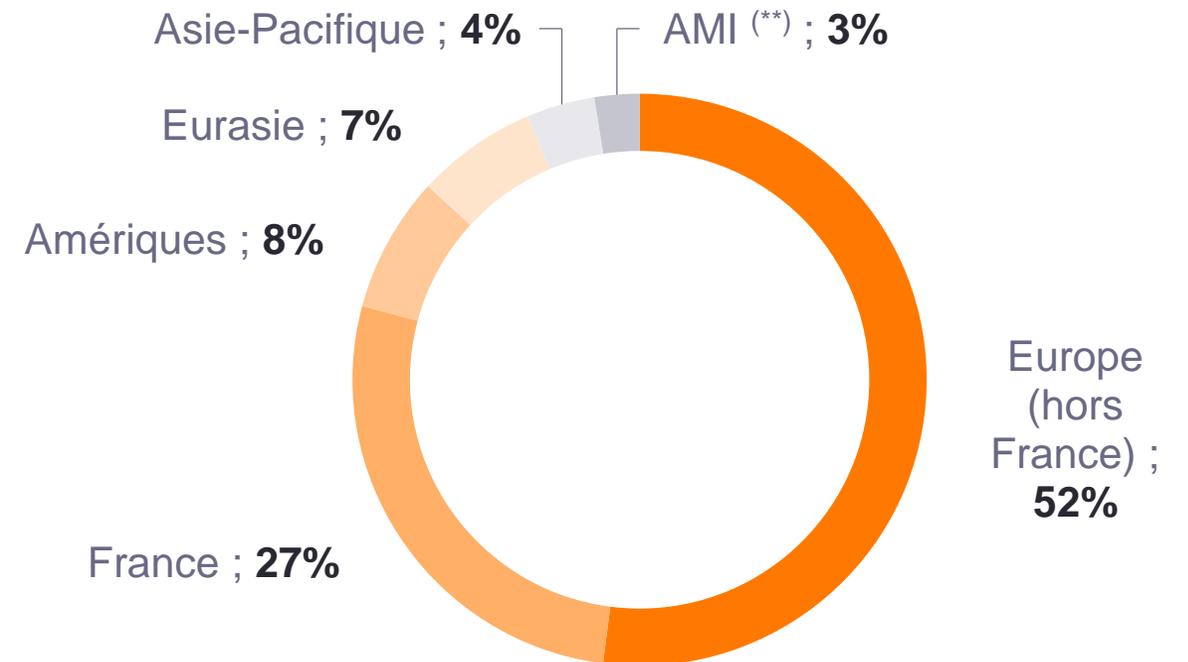
RÉPARTITION DE LA NOUVELLE PRODUCTION



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



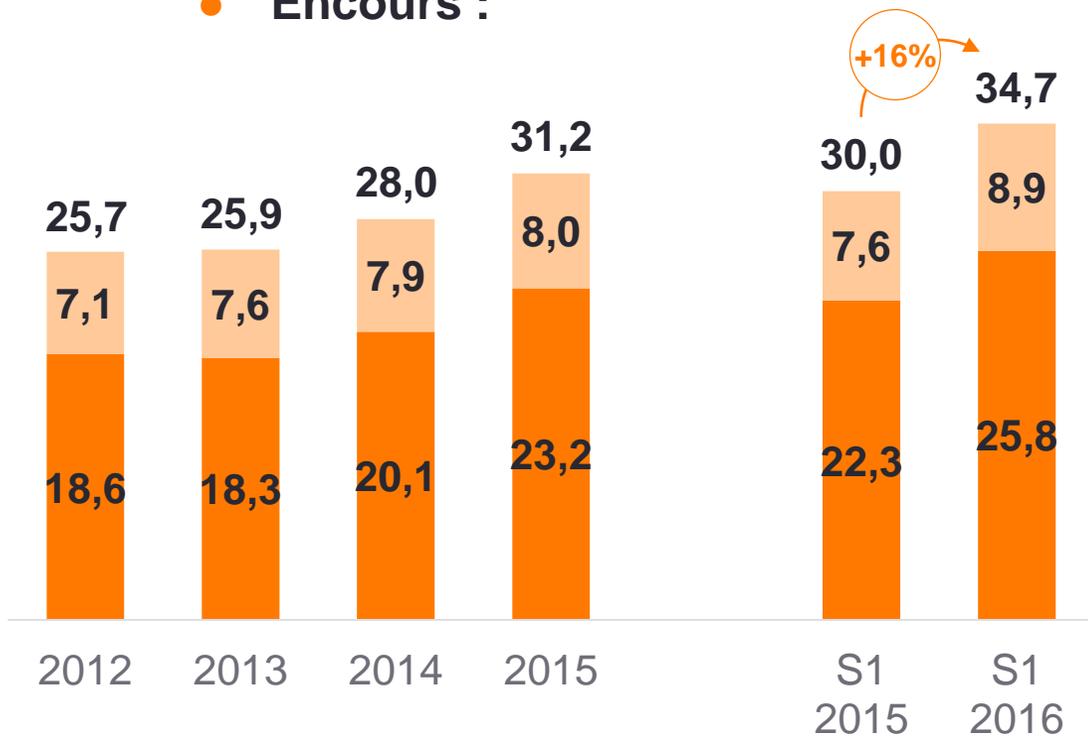
- Répartition géographique des nouveaux contrats :



ENCOURS ET RÉSULTATS

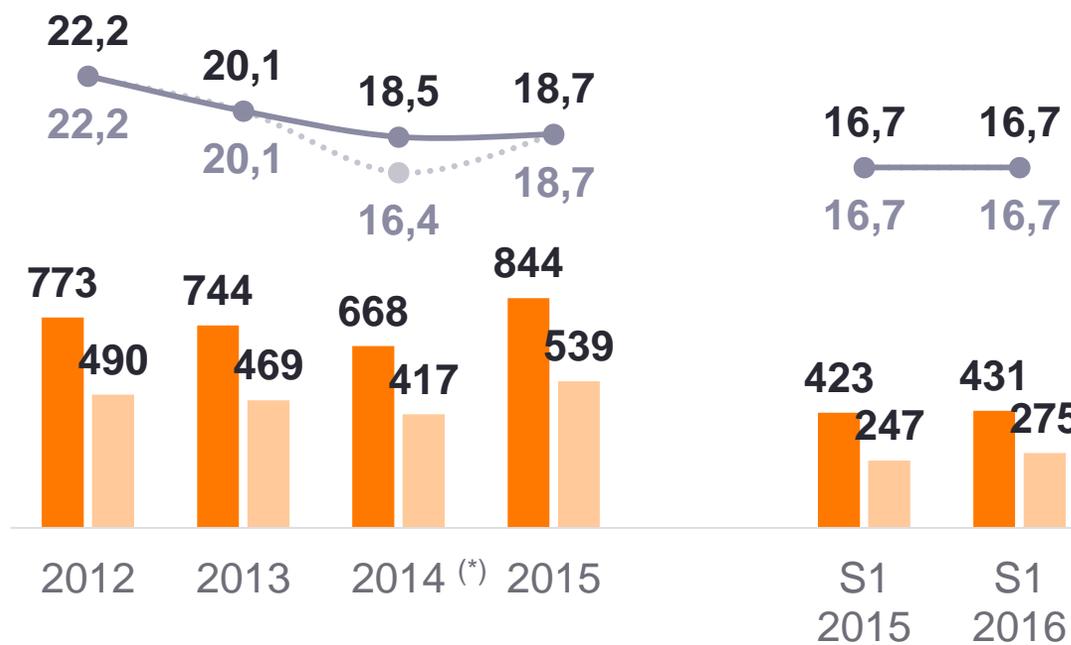


● Encours :



■ Encours Clientèle (Md€) ■ Encours Réseaux (Md€)

● ROE et résultats :



■ Résultats avant impôts (M€)
 ■ Résultats après impôts (M€) (**)
 ● ROE y compris éléments non récurrents (%)
 ● ROE hors éléments non récurrents (%)

(*) 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€)

(**) Part des actionnaires de la société mère

RÉSULTATS FINANCIERS



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

	2012	2013	2014	2015	S1 2016
Marge brute financière	4,94	4,81	4,87	4,72	4,48
Marge sur services	1,16	1,24	1,33	1,36	1,27
Autres produits ⁽²⁾	0,51	0,55	0,45	0,32	0,29
Coûts de distribution ⁽³⁾	-1,49	-1,56	-1,67	-1,65	-1,65
Produit net bancaire ⁽⁴⁾	5,12	5,04	4,98	4,75	4,39
Coût du risque ⁽⁵⁾	-0,38	-0,42	-0,43	-0,33	-0,30
Frais de fonctionnement	-1,57	-1,56	-1,58	-1,49	-1,41
Résultat hors ENR	3,17	3,06	2,97	2,94	2,68
APCE et résultat des SME ⁽⁶⁾	0,02	0,01	-0,32	0,01	0,03
Résultat avant impôts	3,19	3,07	2,65	2,95	2,71

(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

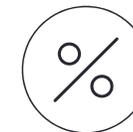
(3) Coûts liés à la distribution des financements et des contrats de services, principalement via des commissions versées aux réseaux

(4) Hors éléments non récurrents

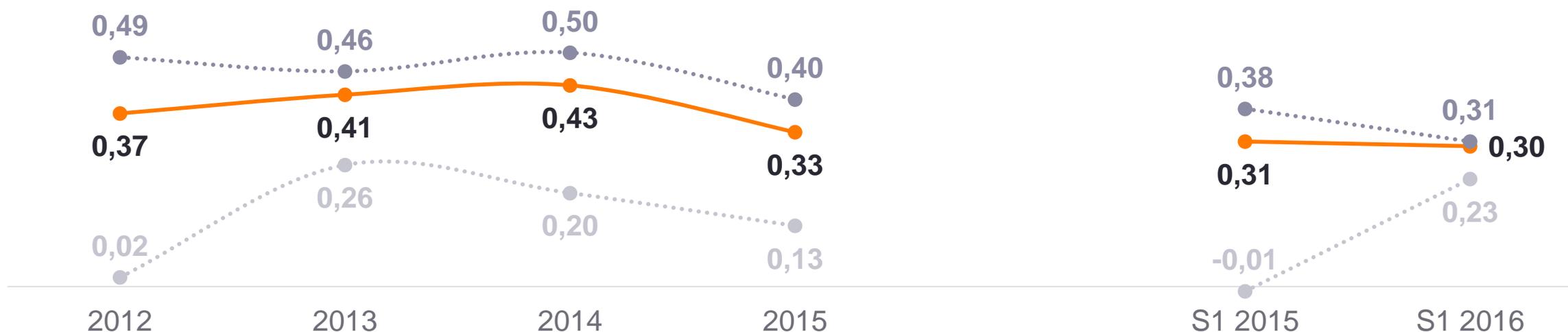
(5) Risque pays inclus

(6) 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 **0,30% (-1 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

VALEURS RÉSIDUELLES



- 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**

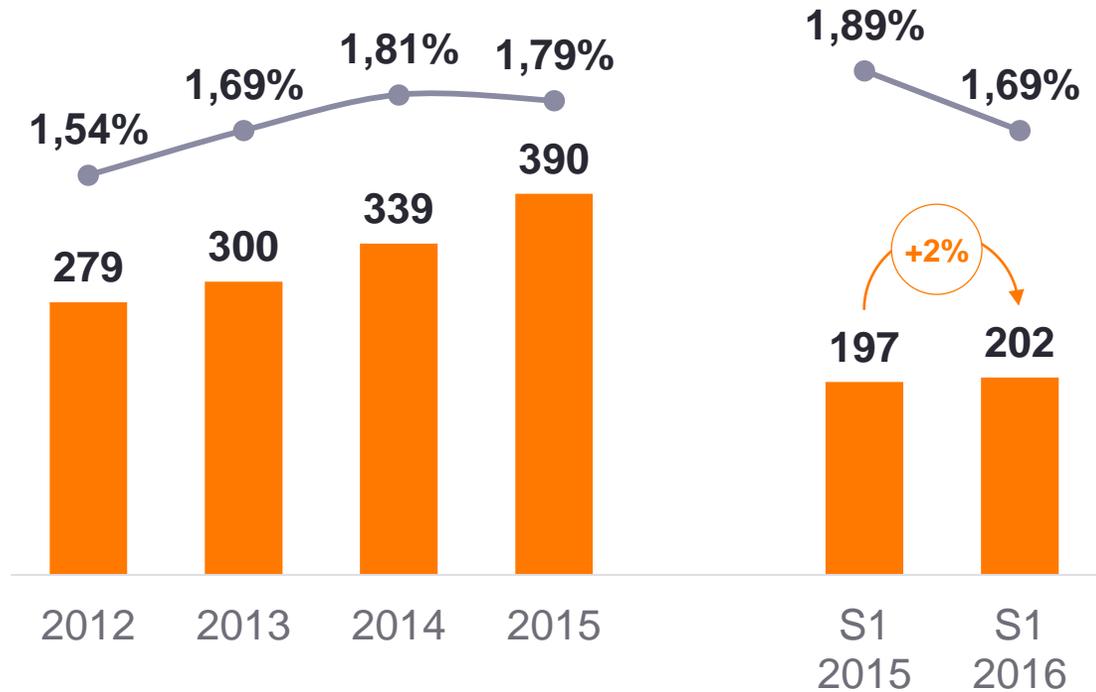
	2012	2013	2014	2015	S1 2015	S1 2016
Montant du risque (M€)	463	569	912	1 649	1 516	2 104
Provisions (M€)	3	2	6	15	12	28
Provisions (%)	0,5%	0,4%	0,6%	0,9%	0,8%	1,3%

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

SERVICES



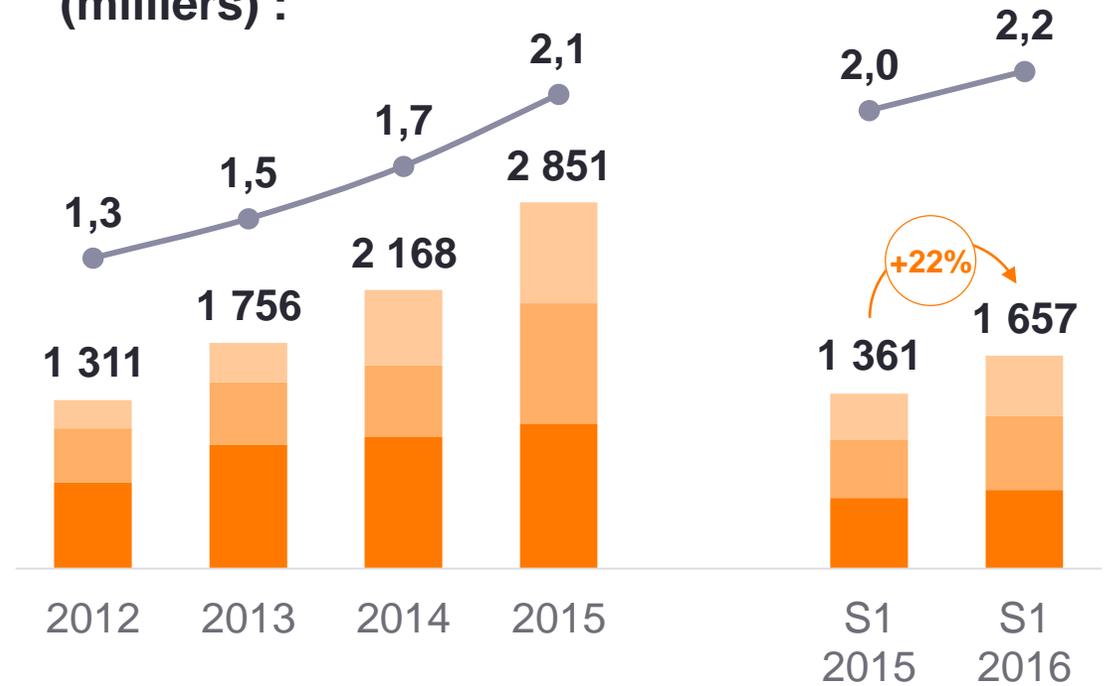
● **Marge sur services :**



■ Marge sur services (M€)

● Marge sur services en % de l'actif Clientèle

● **Nouveaux contrats de services (milliers) :**



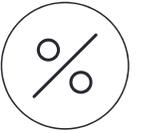
■ Autres services (garanties, entretien...)

■ Assurances automobile

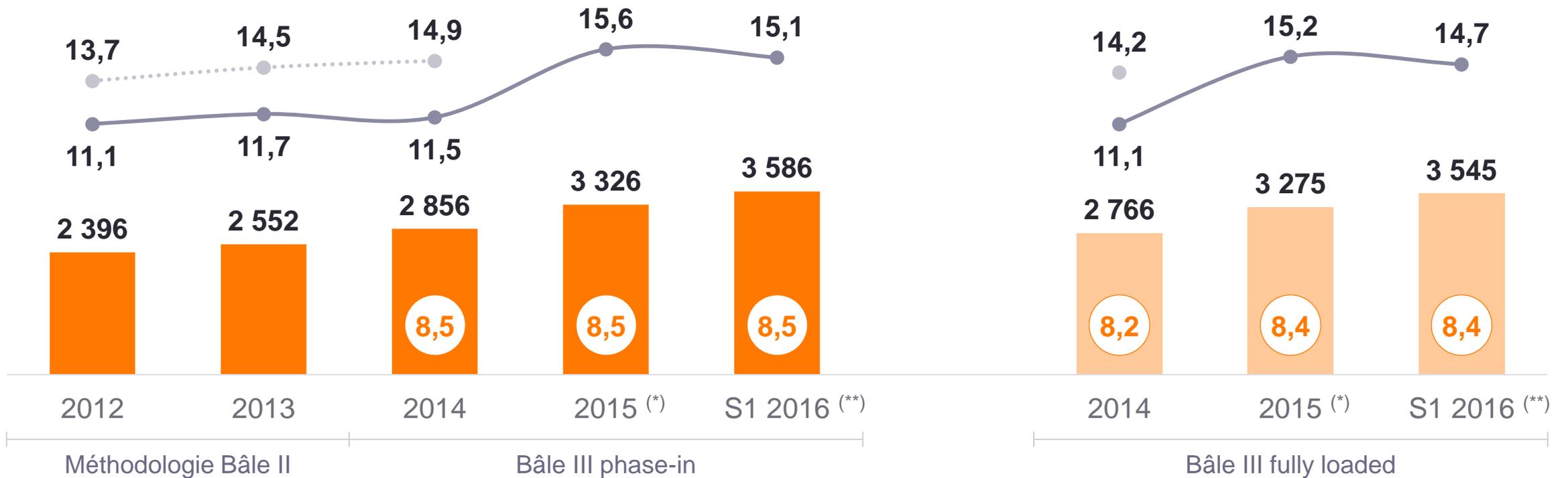
■ Assurances emprunteur (DIPE, GAP...)

● Ratio services par dossier véhicule

SOLVABILITÉ



- Ratio Core Tier 1 élevé à **15,1%**



Core Tier 1 en M€

Ratio Core Tier 1 en %

Ratio Core Tier 1 en % (floor exclus)

Ratio de levier in %

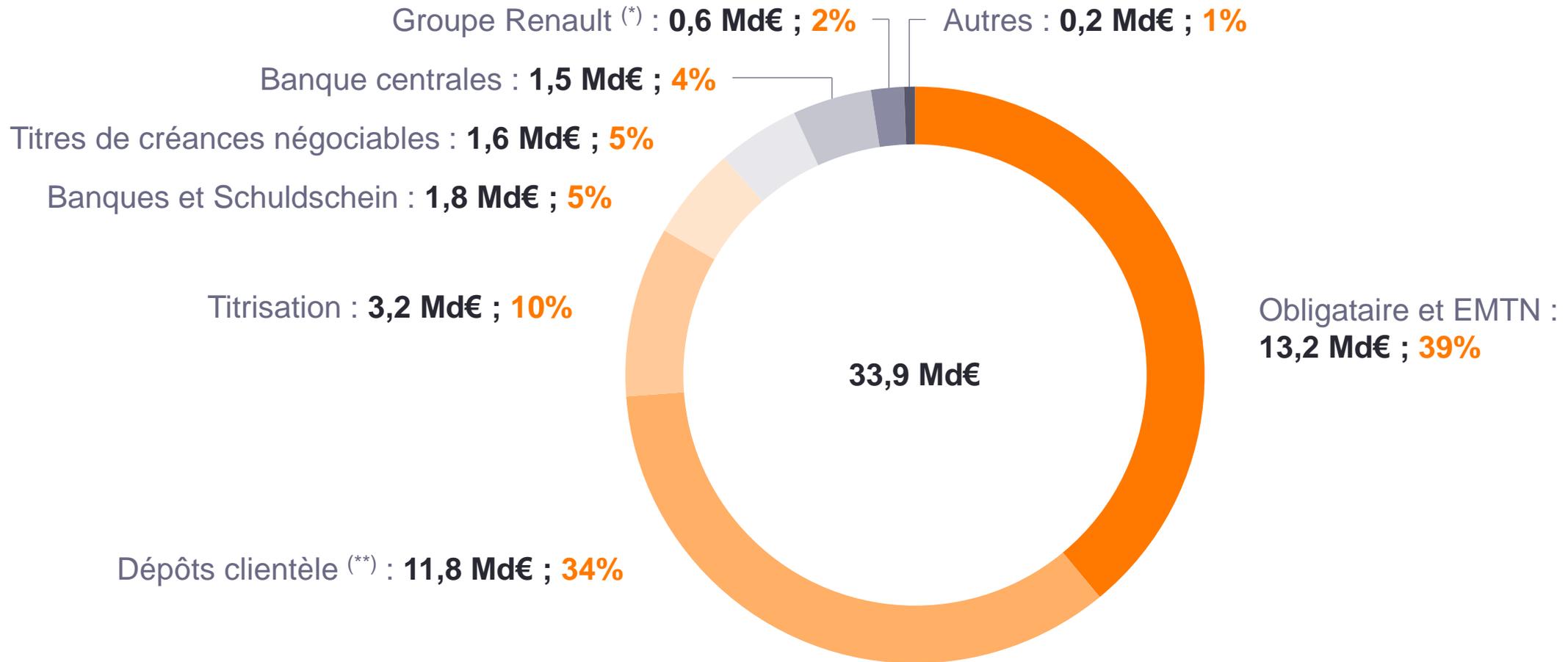
(*) 2015 : Après clarification avec le superviseur de la méthodologie de calcul de l'exigence en fonds propres, qui a conduit à écarter les exigences transitoires additionnelles liées au plancher Bâle I, le ratio de solvabilité CET1 atteint 15,6% à fin décembre 2015, contre 14,9% à fin 2014 à méthodologie de calcul équivalente

(**) 2016 : Ratio intégrant les bénéfices intermédiaires du 1^{er} semestre, sous réserve de validation du régulateur conformément à l'article 26 § 2 du règlement (UE) 575/2013.

3

POLITIQUE FINANCIÈRE ET REFINANCEMENT

STRUCTURE DE L'ENDETTEMENT À FIN JUIN 2016



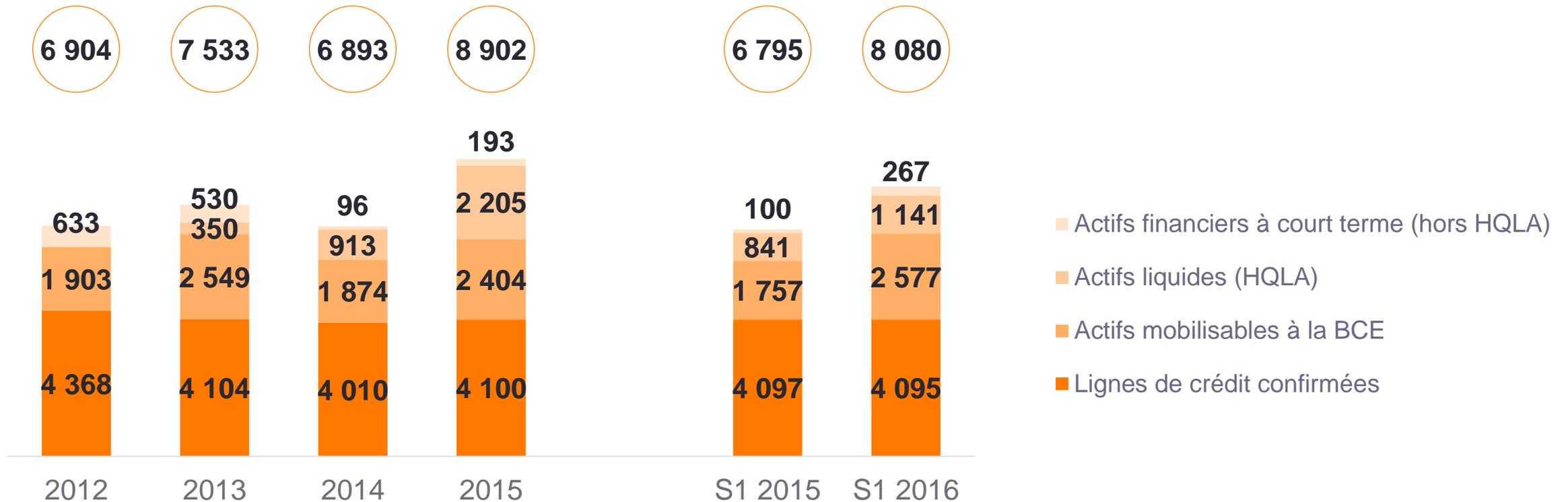
(*) Groupe Renault : dont 550 M€ liés à l'externalisation de l'exposition risque sur les concessionnaires détenus par Renault, via un dépôt collatéralisé

(**) Dépôts clientèle : dont 8,3 Md€ (24%) en dépôts à vue et 3,6 Md€ (10%) en dépôts à terme

RÉSERVE DE LIQUIDITÉ (*)

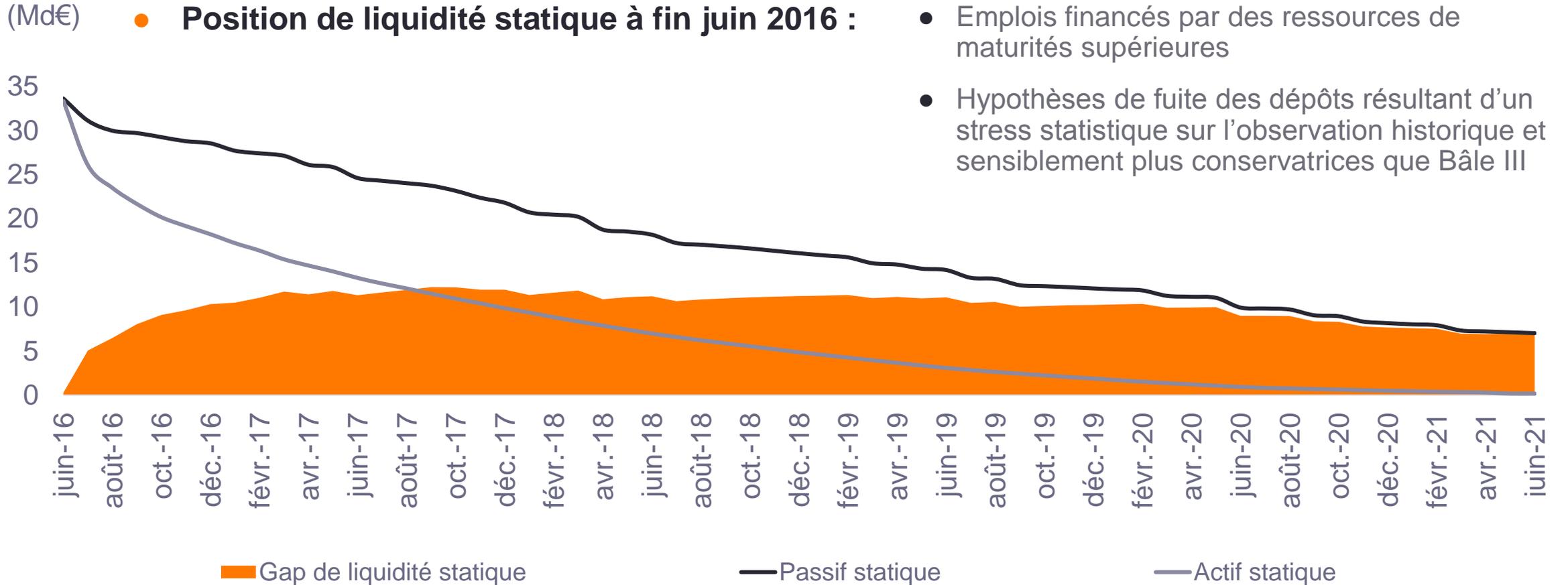
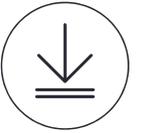


- Réserve de liquidité élevée à **8 080 M€** :



(*) Périmètre Europe

LIQUIDITÉ STATIQUE (*)



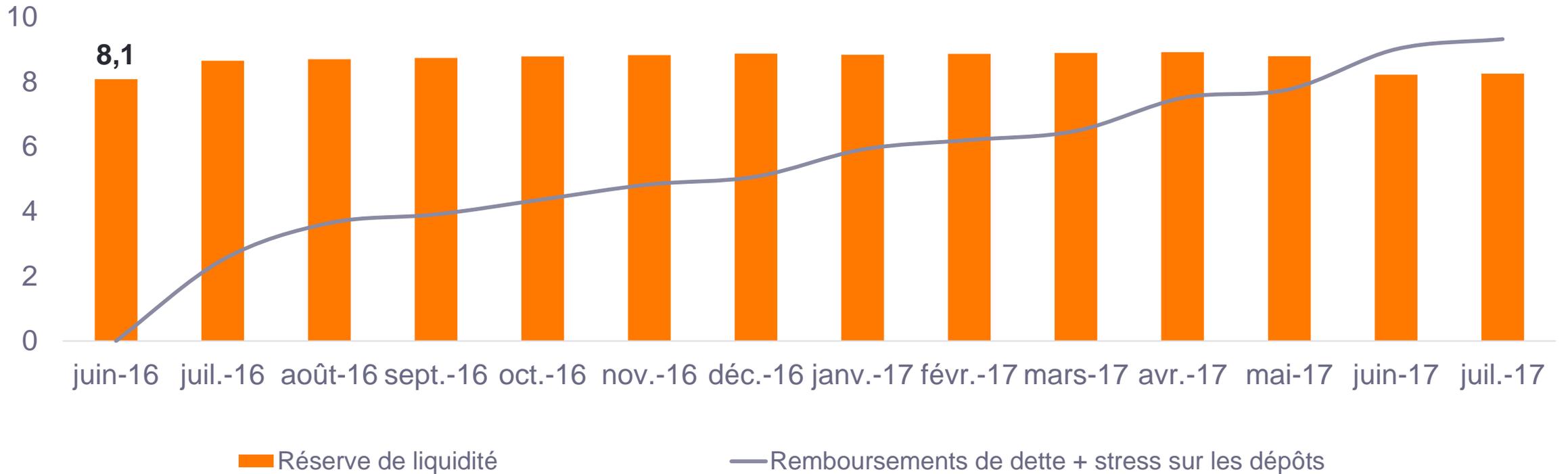
(*) Sur une maturité donnée, la position de liquidité statique est la différence entre les passifs plus les fonds propres moins les actifs au bilan (principalement encours Clientèle et Réseaux) ; le bilan étant figé à la date de calcul, à l'actif et au passif. Périmètre Europe

SCÉNARIO DE STRESS DE LIQUIDITÉ (*)



(Md€) ● **Scénario de stress de liquidité donnant plus de 11 mois de visibilité à fin juin 2016 :**

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



(*) Périmètre Europe

DÉPÔTS CLIENTÈLE

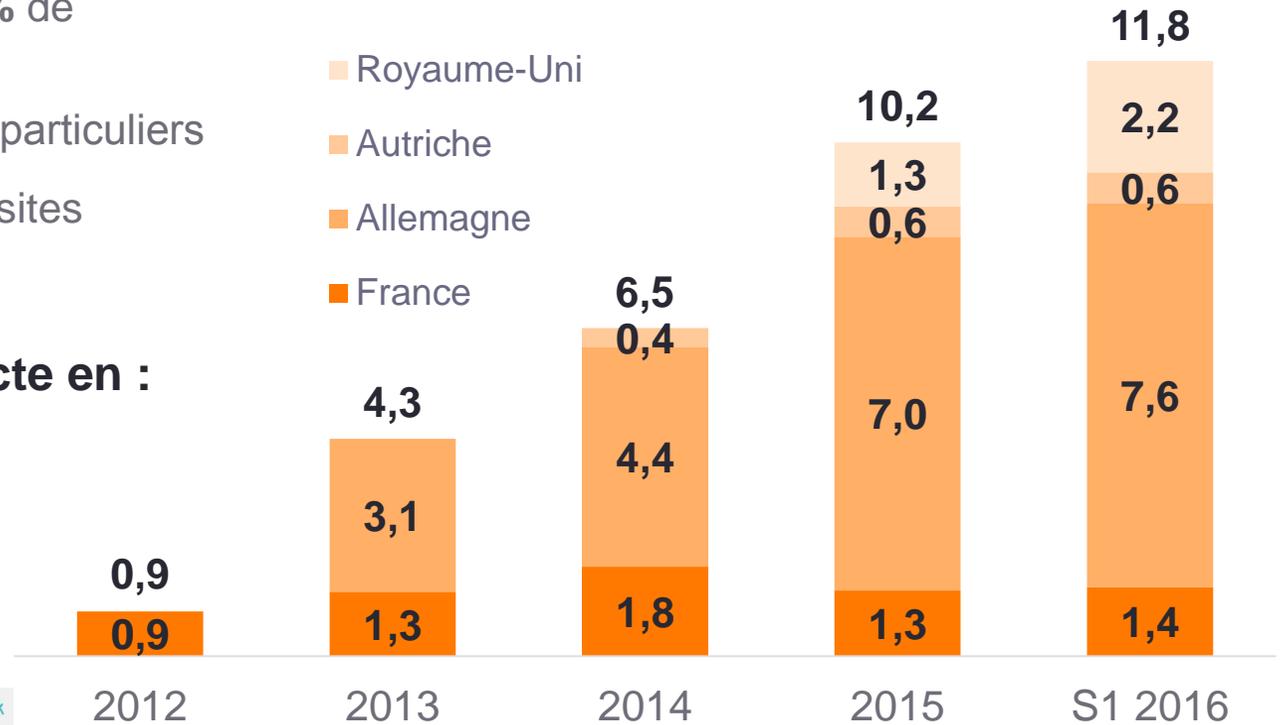


- **Dépôts clientèle atteignant 11,8 Md€**
 - Dont 69,9% de dépôts à vue et 30,1% de dépôts à terme
 - Produits d'épargne à destination des particuliers
 - Gestion 100% en ligne à travers des sites Internet dédiés

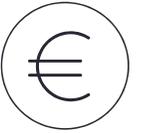
- **Lancement des activités de collecte en :**

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

- **Ratio dépôts/encours à 34,1%, en ligne avec la cible groupe fixée à un tiers**



PLAN DE FINANCEMENT 2016 (*)



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

	2012	2013	2014	2015	S1 2016	2016 (**)
Emissions obligataires	2,9	2,1	2,8	3,2	2,2	[3,5;4,0]
Autres dettes long terme	0,2	0,0	0,1	0,4	0,0	0,0
Total dettes long terme	3,2	2,1	2,9	3,7	2,2	[3,5;4,0]
Titrisations (publiques ou privées)	1,9	0,9	1,1	0,8	0,9	0,9

- RCI a diversifié sa base d'investisseurs en émettant des obligations en **devises étrangères**
- Emissions dans plusieurs devises dont deux en **dollar américain** et trois en **livre sterling**
- Emissions à **7 ans** en 2014, 2015 et 2016

(*) Périmètre Europe

(**) Prévision à juillet 2016

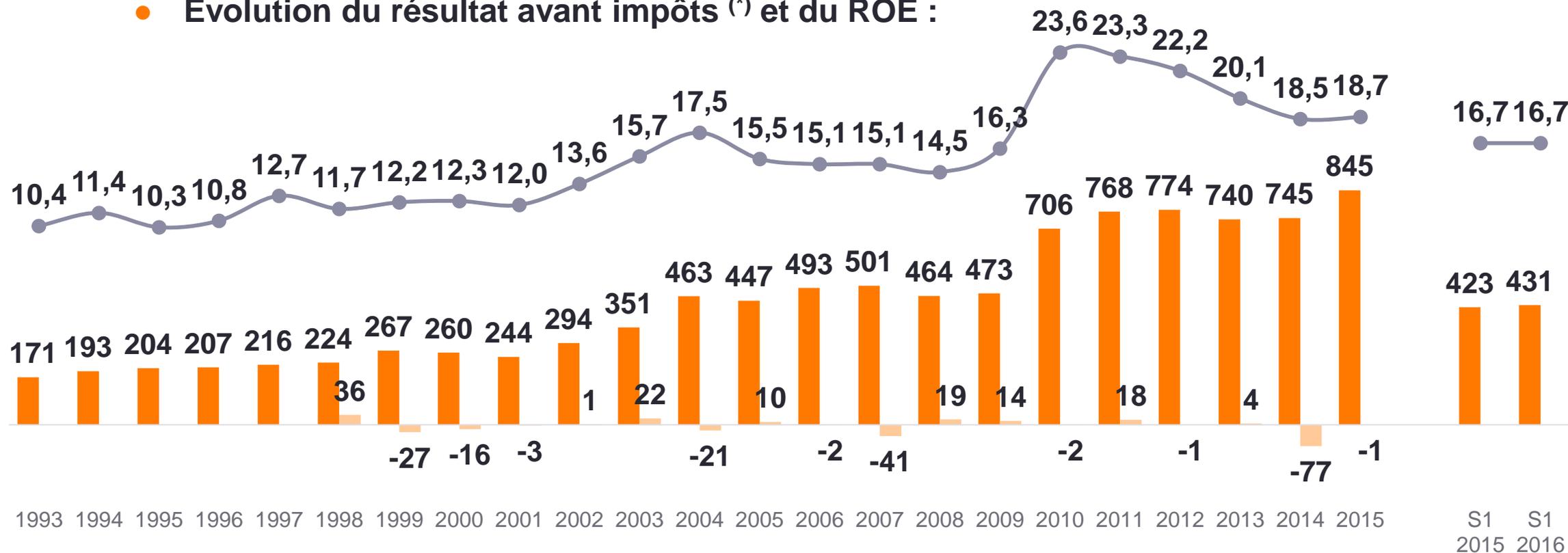


ANNEXES

FAIBLE VOLATILITÉ DES RÉSULTATS ET DE LA PROFITABILITÉ À LONG TERME



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



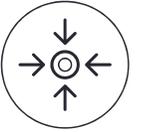
■ Résultats avant impôts hors ENR (M€)

■ Eléments non récurrents (ENR) (M€)

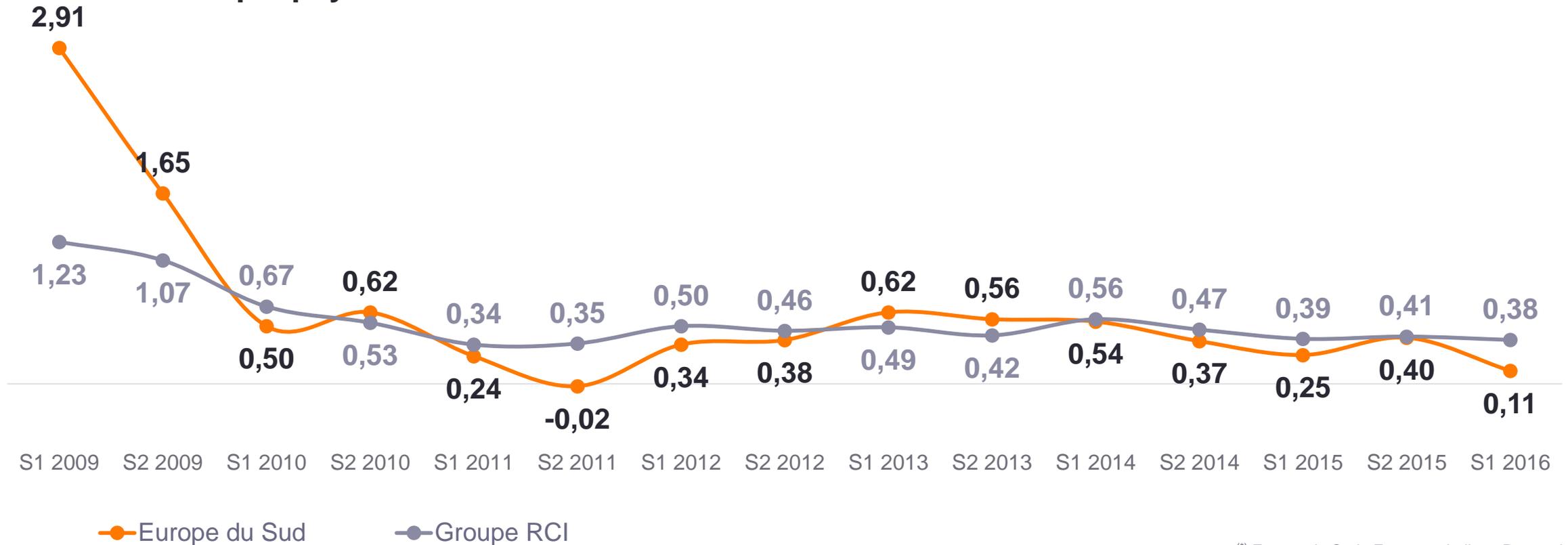
● Return on equity (ROE) hors ENR (%)

(*) IFRS depuis 2004

FOCUS SUR LE COÛT DU RISQUE EN EUROPE DU SUD (*)

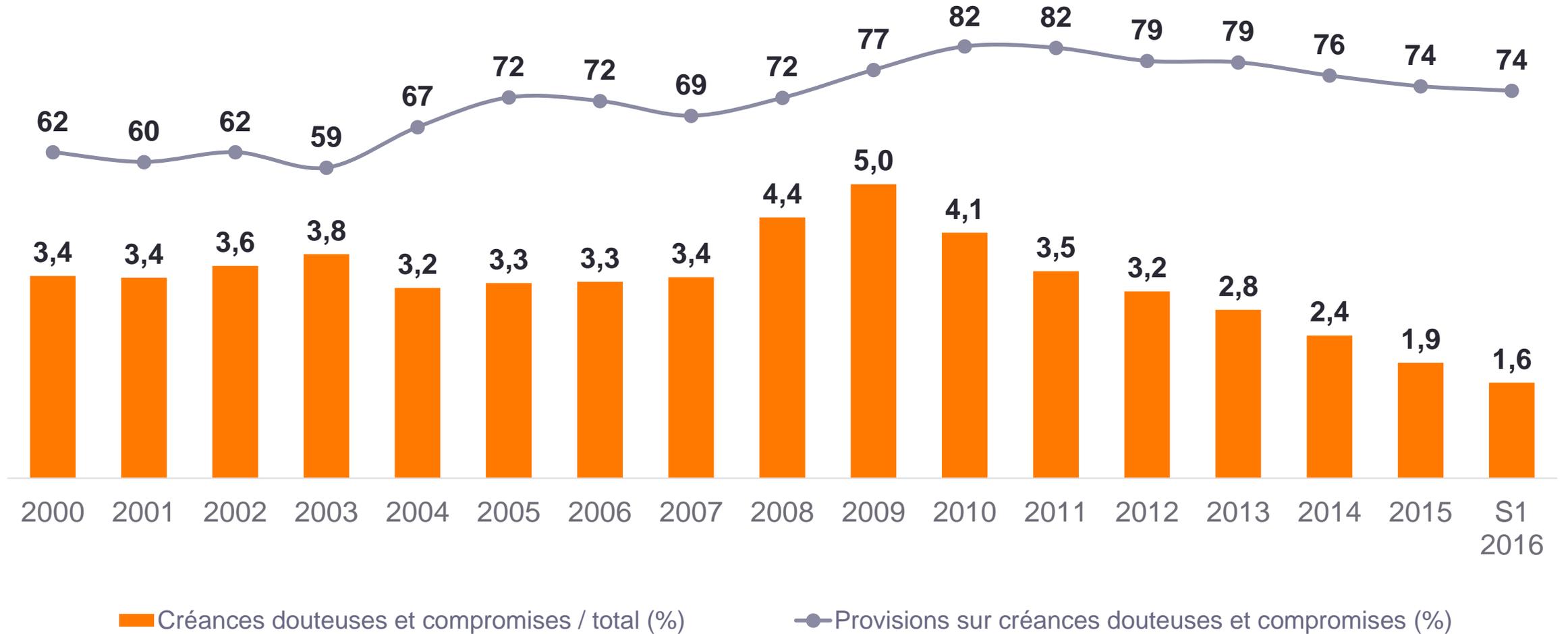


- Coût du risque Clientèle en Europe du Sud en pourcentage de l'encours, hors risque pays :

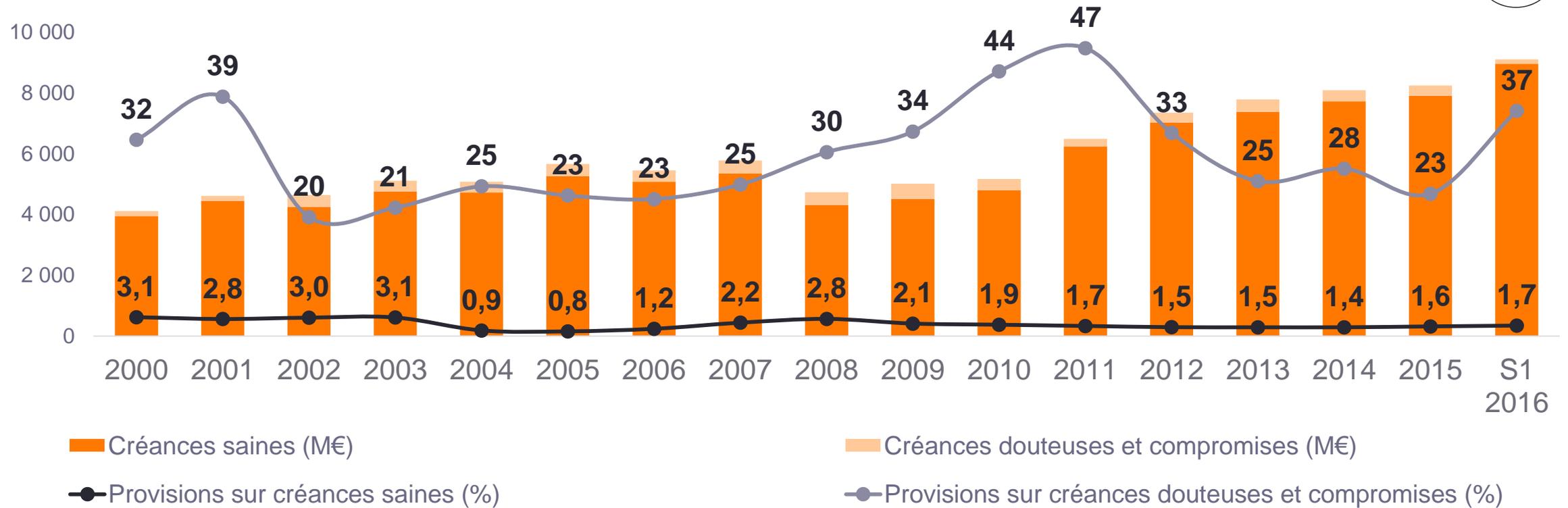


(*) Europe du Sud : Espagne, Italie et Portugal

PROVISIONNEMENT CLIENTÈLE

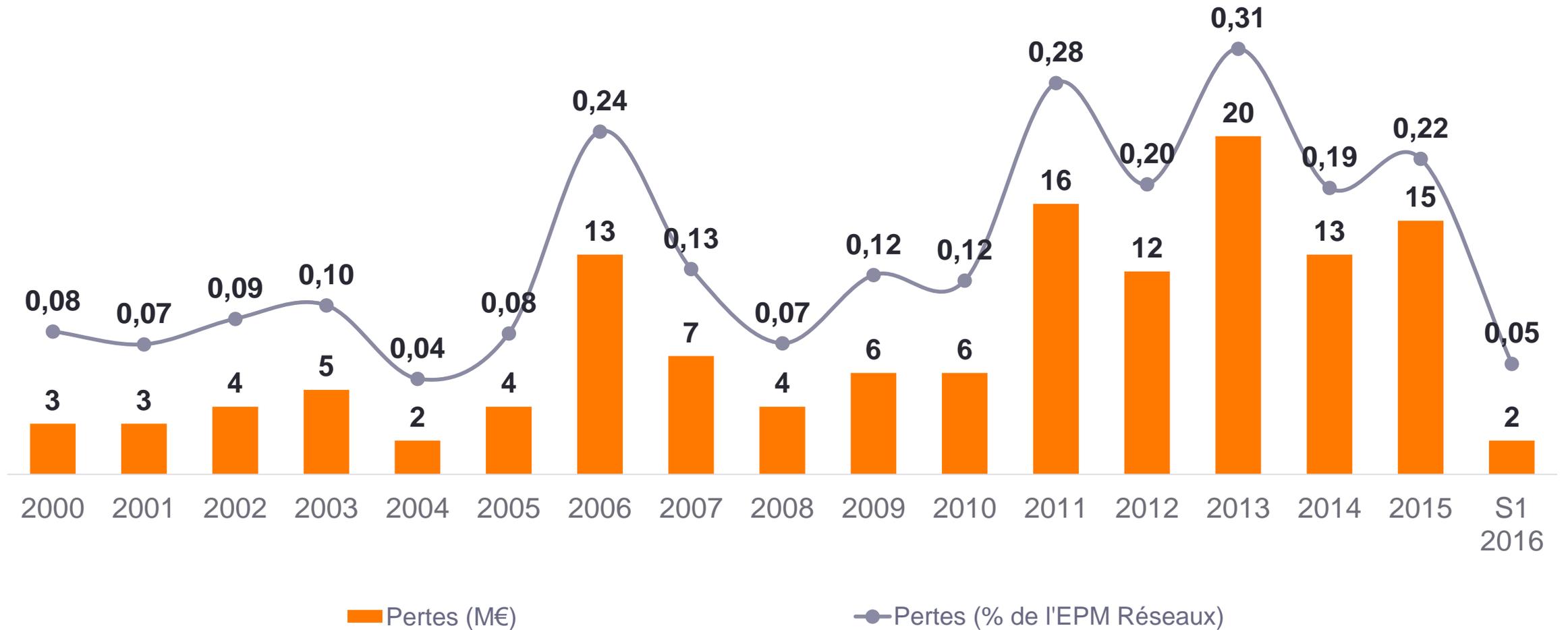


PROVISIONNEMENT RÉSEAUX



- 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 (**)		Encours net à fin juin (M€)		dont encours Clientèle net à fin juin (M€)		dont encours Réseaux net à fin juin (M€)	
	S1 2015	S1 2016	S1 2015	S1 2016	S1 2015	S1 2016	S1 2015	S1 2016	S1 2015	S1 2016	S1 2015	S1 2016
Europe	38,3	39,5	533	610	6 509	7 734	25 809	30 856	18 865	22 440	6 944	8 416
dont Allemagne	43,9	39,2	73	75	995	1 061	4 338	5 297	3 357	3 973	981	1 324
dont Espagne	45,4	49,3	58	67	604	770	2 507	3 199	1 876	2 397	631	802
dont France	37,6	38,6	186	209	2 137	2 593	9 650	10 889	6 722	7 751	2 928	3 138
dont Italie	50,7	56,2	66	90	832	1 155	2 763	3 639	2 252	2 966	511	673
dont Royaume-Uni	34,7	34,7	69	77	1 158	1 189	3 745	4 238	2 997	3 258	748	980
dont autres pays	29,0	29,8	80	92	783	966	2 806	3 594	1 661	2 095	1 145	1 499
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	52,2	51,1	26	30	382	401	1 114	1 211	1 097	1 193	17	18
Amériques	40,0	37,8	68	59	578	435	2 650	2 184	2 046	1 789	604	395
dont Argentine	23,7	26,3	10	13	79	90	327	305	207	188	120	117
dont Brésil	44,4	42,6	59	46	499	345	2 323	1 879	1 839	1 601	484	278
Afrique, Moyen-Orient, Inde	13,3	17,0	9	19	68	100	323	355	259	291	64	64
Eurasie	22,2	24,4	52	52	213	198	81	102	76	96	5	6
TOTAL	35,6	36,5	688	770	7 749	8 867	29 977	34 708	22 343	25 809	7 634	8 899

(*) Les données concernent les véhicules particuliers et petits véhicules utilitaires

(**) 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
Opérations et Stratégie Financières	Louis BAPTISTE Antoine GASCHIGNARD	+33 1 76 88 65 86 +33 1 76 88 81 93	louis.baptiste@rcibanque.com antoine.gaschignard@rcibanque.com
Titrisation	Geoffroy BUCHERT	+33 1 76 88 81 74	geoffroy.buchert@rcibanque.com

Directeur du Département Marchés de Capitaux	Yann PASSERON	+33 1 76 88 84 20	yann.passeron@rcibanque.com
Marchés de Capitaux	Jean-Paul LABATE Amine RACHDI Farid SAADI	+33 1 76 88 88 06 +33 1 76 88 88 04 +33 1 76 88 87 76	jean-paul.labate@rcibanque.com amine.rachdi@rcibanque.com farid.saadi@rcibanque.com

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

Reuters	RCIDIAC
----------------	---------

MERCI

