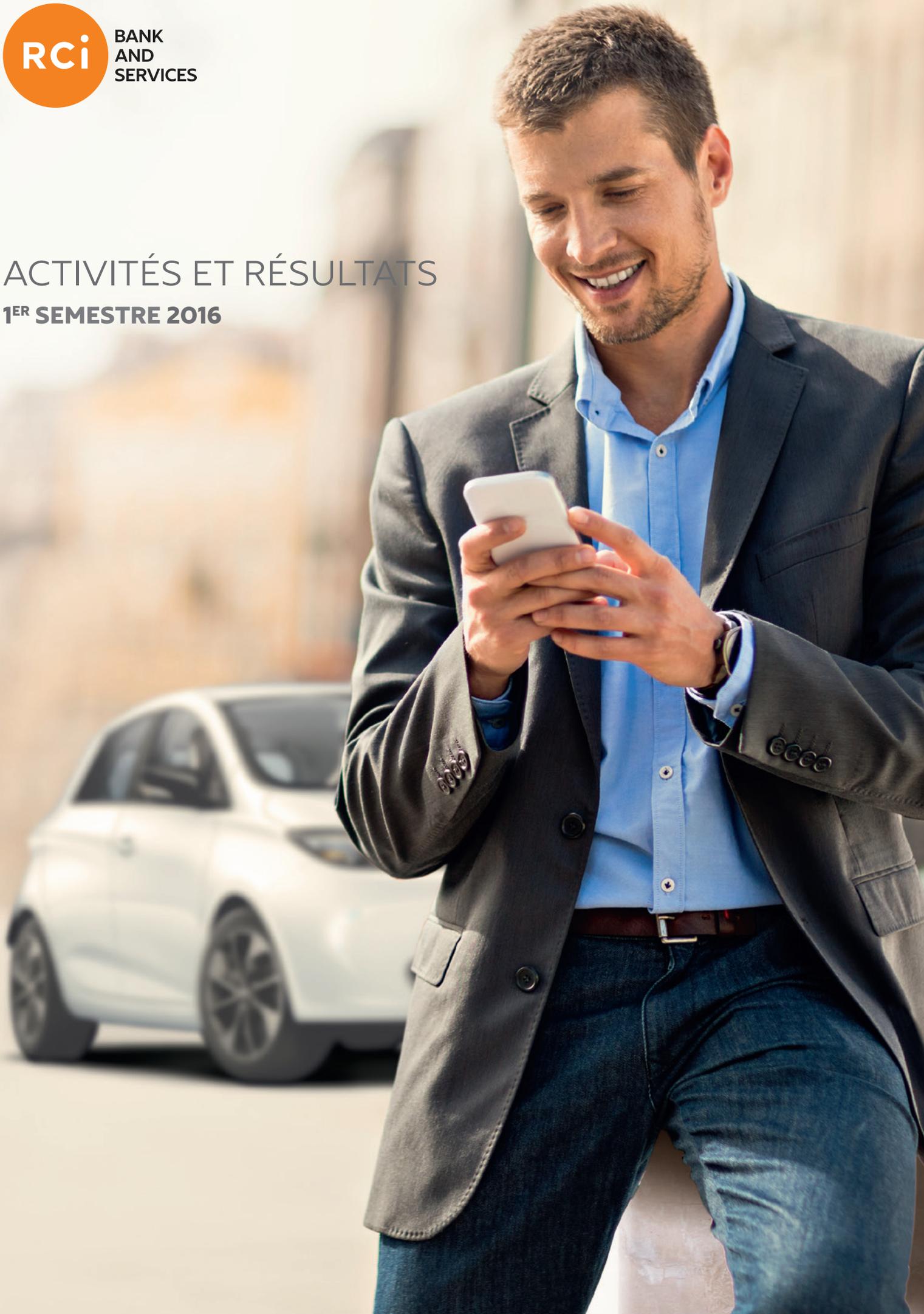




BANK  
AND  
SERVICES

# ACTIVITÉS ET RÉSULTATS

**1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2016**



# RCI BANK AND SERVICES EN BREF

**En 2016, RCI Banque devient RCI Bank and Services\*.**

**La mission de RCI Bank and Services est d'être un levier stratégique pour les marques de l'Alliance Renault-Nissan. En prenant en compte les spécificités de chacune et en anticipant les nouveaux enjeux liés à l'auto-mobilité, nous sommes partenaires de leurs politiques commerciales pour conquérir et fidéliser de nouveaux clients.**

Chaque jour, dans le monde, RCI Bank and Services accompagne le développement des marques de l'Alliance Renault-Nissan (Renault, Renault Samsung Motors, Dacia, Nissan, Infiniti, Datsun) et de leurs réseaux de distributeurs, en proposant à leurs clients une gamme complète de solutions de financement, d'assurances et de services.

## Une nouvelle identité pour une nouvelle ambition

RCI Bank and Services s'engage aujourd'hui pour devenir une banque encore plus innovante et accessible, qui facilite le quotidien de ses clients en leur proposant des solutions de mobilité automobile adaptées à leurs besoins.

## 3 clientèles, une seule ligne de conduite : une solution adaptée à chacun

À tous les **Particuliers**, RCI Bank and Services propose des produits et des services adaptés à leurs projets et à leurs contraintes pour acquérir, entretenir, assurer et garantir un véhicule distribué par les marques de l'Alliance.

Aux **Entreprises**, quelle que soit la taille de leur parc automobile, RCI Bank and Services fournit une grande diversité de solutions de mobilité, qui les libèrent des contraintes liées à la gestion de leur parc de véhicules et leur permettent de se concentrer sur leur cœur de métier.

Aux **Réseaux** des marques de l'Alliance, RCI Bank and Services apporte son soutien actif en finançant les stocks (de véhicules neufs et d'occasion, de pièces détachées), ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

## Activité Banque d'Épargne : un vrai succès

Lancée dès 2012, l'activité de collecte d'épargne s'étend désormais à quatre marchés : France, Allemagne, Autriche et Royaume-Uni.

En quatre ans, le groupe a fait de la collecte de dépôts un levier de diversification de son refinancement de son activité de crédits automobiles pour les marques de l'Alliance Renault-Nissan.

Les montants collectés dépassent les 11,8 Md€ soit 34,1 % des encours à fin juin 2016.

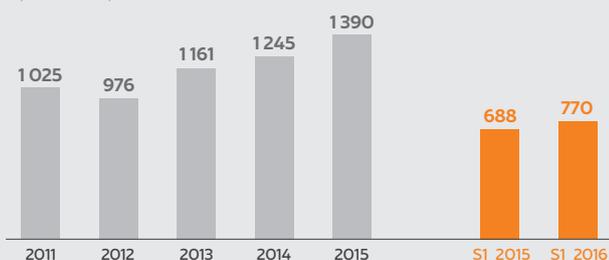
## Près de 3 000 collaborateurs engagés sur 4 continents

Nos collaborateurs interviennent commercialement dans 36 pays, répartis dans 5 grandes régions du monde : Europe ; Amériques ; Afrique-Moyen-Orient-Inde ; Asie-Pacifique.

\* Début 2016, RCI Banque a adopté une nouvelle identité commerciale en devenant RCI Bank and Services. Sa dénomination sociale, en revanche, reste inchangée : RCI Banque SA.

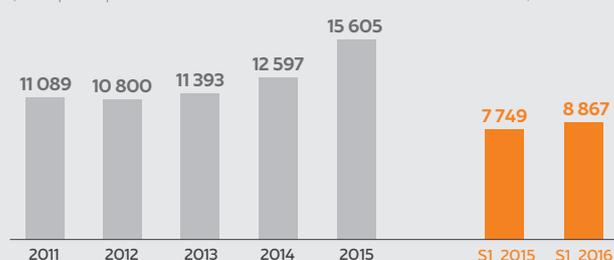
## Nombre total de dossiers véhicules

(en milliers)



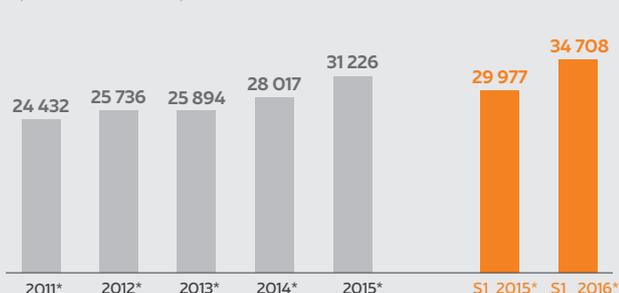
## Nouveaux financements

(hors prêts personnels et cartes de crédit / en millions d'euros)



## Encours net à fin

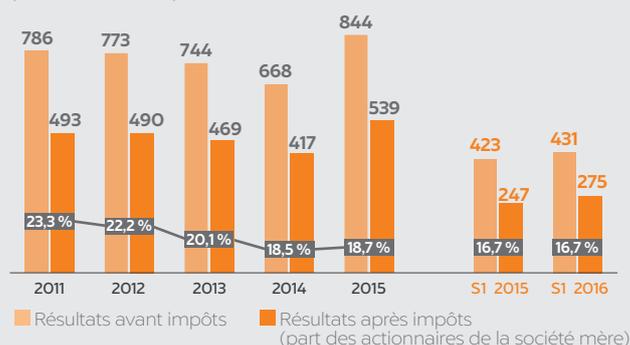
(en millions d'euros)



\*Hors activité de location opérationnelle

## Résultats

(en millions d'euros)



\*Hors éléments non récurrents

# ACTIVITÉ COMMERCIALE AU PREMIER SEMESTRE 2016

**Avec un nombre record de 770 305 dossiers financés à fin juin 2016, soit une hausse de 12,0 % par rapport au premier semestre 2015, RCI Banque confirme sa trajectoire de croissance rentable tout en renforçant sa stratégie d'accompagnement commercial des marques de l'Alliance.**

Ce bon niveau de performance est tiré par la croissance du marché automobile, notamment en Europe où la progression des ventes de véhicules neufs compense le recul enregistré au Brésil et en Russie, et par la progression des parts de marché des marques de l'Alliance.

En hausse de 0,9 point par rapport à fin juin 2015, le taux d'intervention financements du Groupe s'établit à 36,5 %. Hors Turquie, Russie, Inde (sociétés consolidées par mise en équivalence, « SME »), ce taux s'élève à 39,3 %, contre 38,5 % en juin 2015.

Dans ce contexte, les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) progressent sur toutes les marques de l'Alliance pour atteindre 8,9 Md€, en hausse de 14,4 % sur un an.

Les actifs productifs moyens (APM\*) s'établissent désormais à 31,9 Md€, soit une progression de 14,4 % par rapport à fin juin 2015. Sur ce montant, 24,0 Md€ sont directement liés à l'activité Clientèle, en hausse de 14,2 %.

Pilier de la stratégie du groupe RCI Banque, l'activité Services contribue à la satisfaction et à la fidélité des clients aux marques de l'Alliance en s'appuyant sur deux axes majeurs : la diversification rentable de l'offre de produits et l'expansion internationale. Cette activité poursuit son développement sur le premier semestre 2016, avec un volume de contrats qui bondit de 21,7 % et s'établit à près de 1,7 million de contrats (dont plus de 60 % de services associés au véhicule).

Sur le plan géographique, RCI Banque a profité d'un marché automobile porteur, notamment en Europe, ainsi que du dynamisme commercial des marques de l'Alliance grâce au succès des nouveaux modèles.

Dans la Région Europe, le nombre de dossiers de financements de véhicules neufs a augmenté : +13,6 % par rapport à fin juin 2015. Le taux d'intervention financements sur la Région progresse de 1,2 point par rapport au premier semestre 2015, pour atteindre 39,5 %.

Dans la Région Asie-Pacifique, plus d'un VN sur deux vendus par Renault Samsung Motors est financé par RCI Banque, qui profite de la bonne performance commerciale du constructeur. Le taux d'intervention financements atteint 51,1 %, en léger repli de 1,1 point.

La Région Amériques est affectée par la chute du marché automobile brésilien en repli de 25,1 % par rapport au premier semestre 2015. Soutenu par la performance commerciale de l'Argentine, le taux d'intervention financements sur la Région se maintient à un niveau élevé de 37,8 %, en recul de 2,2 points par rapport à juin 2015.

La Région Afrique-Moyen-Orient-Inde enregistre un taux d'intervention de 17,0 %, en progression de 3,7 points par rapport à juin 2015. En Inde, le déploiement de l'activité Financement depuis 2015 entraîne une progression du taux d'intervention de 9,6 points par rapport à juin 2015 et s'établit à 11,7 %.

Dans la Région Eurasie, le nombre de dossiers financements est en hausse de 0,8 % par rapport au premier semestre 2015. Le taux d'intervention progresse de 2,2 points pour s'établir à 24,4 %. En Russie, dans un contexte de recul des ventes automobiles, le taux d'intervention s'améliore de 5,1 points, retrouvant ainsi un niveau d'avant-crise à 24,7 %. En Turquie, le taux d'intervention s'établit à 24,0 %, en repli de 4 points, dans un marché automobile en croissance.

\* Actifs productifs moyens : encours productifs moyens y compris actifs des activités de location opérationnelle.

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

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

Les indicateurs d'activité commerciale (taux de pénétration, nouveaux dossiers, nouveaux financements) incluent les sociétés consolidées par mise en équivalence. Les indicateurs de Bilan (encours à fin) excluent ces mêmes entités.

# ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS

**Dans un environnement économique contrasté entre croissance en Europe, ralentissement sur les marchés émergents et évolution défavorable des taux de change, RCI Banque enregistre un résultat avant impôt de 431 M€.**

## Les résultats

Le produit net bancaire (PNB) augmente de +3,4 % par rapport à fin juin 2015 pour s'établir à 698 M€. Cette progression s'explique par la hausse des actifs productifs moyens (APM) à 31,9 Md€ (+14,4 % par rapport au premier semestre 2015) et par une marge sur services en croissance de +2,3 %, et dont la contribution représente désormais près d'un tiers du PNB.

Les frais de fonctionnement s'établissent à 224 M€, soit 1,41 % des APM, en baisse de près de 11 points de base sur le premier semestre 2016. Avec un coefficient d'exploitation de 32,0 %, RCI Banque témoigne de sa capacité à maîtriser ses frais tout en accompagnant la croissance de son activité et les projets stratégiques.

Le coût du risque total (y compris risque pays) reste bien maîtrisé à 0,30 % des APM, contre 0,31 % à fin juin 2015. Le coût du risque Clientèle s'améliore sensiblement, passant de 0,38 % à 0,31 % des APM à fin juin 2016. Le coût du risque Réseaux s'établit à 0,23 % des APM sur le premier semestre 2016, contre -0,01 % à fin juin 2015.

Le résultat avant impôts s'établit à 431 M€ à fin juin 2016, en hausse de +1,9 %, traduisant toujours un haut niveau de performance du groupe, et ce, en dépit d'un effet change défavorable de -27 M€ principalement concentré sur la Région Amériques.

Le résultat net consolidé – part des actionnaires de la société mère – atteint 275 M€, contre 247 M€ au premier semestre 2015.

## Le bilan

Les bonnes performances commerciales, notamment en Europe, ont permis une progression historique de l'encours net de financement qui atteint 34,7 Md€ contre 30,0 Md€ à fin juin 2015.

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 3 735 M€ contre 3 304 M€ à fin juin 2015.

Les dépôts en provenance de la clientèle de particuliers en France, Allemagne, Autriche et désormais aussi au Royaume-Uni (livrets d'épargne et dépôts à terme) atteignent 11,8 Md€ à fin juin 2016 contre 7 Md€ à fin juin 2015 et représentent 34,1 % des encours à fin juin 2016.

## La rentabilité

Le ROE\* s'établit à 16,7%, stable par rapport à fin juin 2015.

## La solvabilité

Le ratio de solvabilité Core Tier One\*\* atteint 15,1 % à fin juin 2016, contre 14,3 % à fin juin 2015. Le calcul à fin juin 2015 inclut un ajustement de méthodologie relatif à l'exigence en fonds propres au titre du risque opérationnel. Hors impact de cet ajustement, le ratio s'élevait à 14,8% à fin juin 2015.

Résultat consolidé* (en millions d'euros)	06/2016	06/2015	12/2015	12/2014
Produit net bancaire	698	675	1 362	1 204
Charges générales d'exploitation <sup>(1)</sup>	(224)	(212)	(429)	(422)
Coût du risque	(47)	(42)	(93)	(109)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	4	2	4	(5)
Résultat consolidé avant impôts	431	423	844	668
<b>Résultat net consolidé</b> (part des actionnaires de la société mère)	<b>275</b>	247	539	417

<sup>(1)</sup> y compris les dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations corporelles et incorporelles et les gains et pertes sur actifs immobilisés.

Bilan consolidé* (en millions d'euros)	06/2016	06/2015	12/2015	12/2014
Encours net total	34 708	29 977	31 226	28 017
dont				
• Crédit Clientèle	17 834	15 680	16 316	14 068
• Location financière	7 975	6 663	6 870	6 072
• Crédit Réseaux	8 899	7 634	8 040	7 877
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	652	449	558	309
Autres actifs	4 618	4 034	5 289	3 697
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	3 747	3 316	3 507	3 412
• Capitaux propres (totaux)	3 735	3 304	3 495	3 151
• Dettes subordonnées	12	12	12	261
Emprunts obligataires	13 236	13 716	13 096	12 039
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	1 557	1 213	1 662	952
Titrisations	3 240	3 438	2 776	3 636
Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets ordinaires	8 263	5 105	7 330	5 102
Dépôts à terme de la clientèle	3 558	1 921	2 901	1 432
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	4 094	3 706	3 636	3 430
Autres passifs	2 283	2 045	2 165	2 020
<b>TOTAL BILAN</b>	<b>39 978</b>	34 460	37 073	32 023

\* ROE : Return On Equity (hors éléments non récurrents).

\*\* Ratio intégrant les bénéfices intermédiaires du premier semestre 2016, sous réserve de validation du régulateur conformément à l'article 26 § 2 du règlement (UE) 575/2013.

<sup>(1)</sup> A la suite d'une correction relative à l'étalement des commissions d'assurance chez RCI Banque SA Sucursal en España, les comptes consolidés à décembre 2014 et à fin juin 2015 ont été retraités.

# POLITIQUE FINANCIÈRE

**Au cours du premier semestre 2016, la BCE (Banque Centrale Européenne) a poursuivi sa politique monétaire expansionniste alors que la FED (Federal Reserve) a suspendu provisoirement son cycle de resserrement des taux entamé en décembre 2015. Malgré de bons chiffres de croissance et d'emploi aux Etats-Unis, cette dernière a préféré attendre avant toute nouvelle action en raison des politiques monétaires très accommodantes menées par la BCE et la Banque du Japon et des incertitudes relatives à la situation internationale : croissance dans les pays émergents et référendum sur la sortie de la Grande-Bretagne de l'Union Européenne.**

Au mois de mars 2016, la BCE a annoncé une nouvelle série de mesures de politiques monétaires destinées à soutenir la reprise européenne et à relancer l'inflation. Les taux directeurs ont été réduits à leur plus bas historique, la fourchette basse passant à -0,40 %. La BCE a lancé une nouvelle série d'injections de liquidités à long terme sous forme de TLTRO (Targeted Longer Term Refinancing Operations). En complément, la banque centrale a lancé un programme d'achats de titres portant sur des obligations émises par des entreprises européennes (Corporate Sector Purchase Program).

Au cours des derniers jours de juin, les marchés ont connu une forte volatilité suite au vote des Britanniques en faveur d'une sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne.

Les spreads des obligations émises par RCI Banque ont, pour leur part, connu un premier semestre contrasté. Après un écartement

brutal début janvier dans un contexte d'attention des investisseurs aux émissions de polluants du secteur automobile, ils ont amorcé une phase de décrue qui s'est fortement accélérée à l'annonce du programme d'achat d'obligations privées par la BCE. Leurs niveaux en fin de semestre étaient comparables à ceux de la fin du premier semestre 2015 et proches des plus bas historiques.

Au cours du premier semestre, RCI Banque a lancé trois émissions obligataires sous format public. La première, d'une durée de 3 ans et d'un montant de 500 M€, portait un coupon à taux variable. La transaction suivante, d'un montant de 600 M€ est la troisième émission à sept ans et vient ainsi confirmer l'accès de l'entreprise à des maturités longues. La dernière, d'un montant de 750 M€ et d'une durée de trois ans et un mois, porte un coupon de 0,375 % le plus bas jamais payé par le groupe en Euro. En parallèle, un placement privé d'une durée de deux ans et d'un montant de 300 M€ a été réalisé.

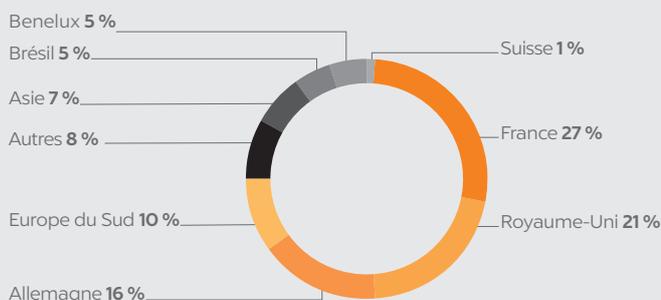
Par ailleurs, RCI Banque a réalisé une titrisation publique adossée à des crédits automobiles allemands et dont 500 M€ ont été placés auprès d'investisseurs. Cette transaction remplace une opération datant de 2013, en cours d'amortissement depuis 2014.

Cette alternance de maturités, de types de coupons et de formats d'émission s'inscrit dans la stratégie de diversification des sources de financement poursuivie depuis plusieurs années par le groupe et permet de toucher le plus grand nombre d'investisseurs.

Hors d'Europe, les entités du groupe au Brésil, en Corée du Sud, au Maroc et en Argentine ont également emprunté sur leurs marchés obligataires domestiques.

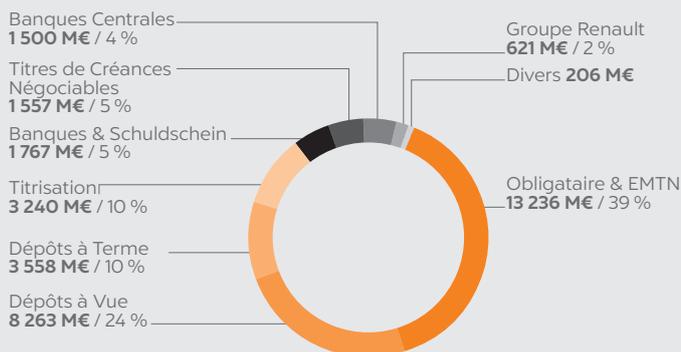
## Répartition géographique des ressources nouvelles à 1 an et plus (hors dépôts et TLTRO)

au 30/06/2016



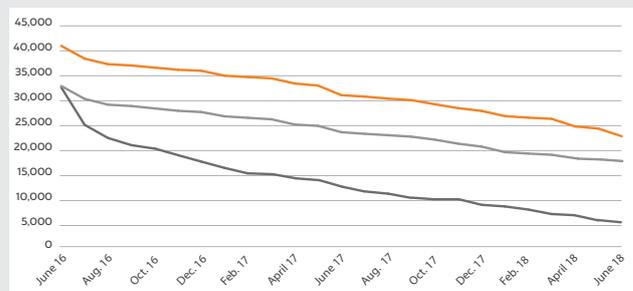
## Structure de l'endettement

au 30/06/2016



## Position de liquidité statique\*

(en millions d'euros)



— Passif statique + réserve de liquidité

— Passif statique

— Actif statique

\* Périmètre Europe

# POLITIQUE FINANCIÈRE

Les dépôts de la clientèle particulière progressent de 4,8 Md€ et atteignent 11,8 Md€ au 30 juin, représentant 34,1 % des encours, ce qui correspond à l'objectif de l'entreprise de disposer de dépôts clientèle représentant environ un tiers des financements accordés à ses clients.

Ces ressources, auxquelles s'ajoutent, sur le périmètre Europe, 4,1 Md€ de lignes bancaires confirmées non tirées, 2,6 Md€ de collatéral éligible aux opérations de politique monétaire de la BCE, 1,1 Md€ d'actifs hautement liquides (HQLA), ainsi que des actifs financiers à court terme pour un montant de 0,3 Md€, permettent à RCI Banque d'assurer le maintien des financements accordés à ses clients pendant plus de 11 mois sans accès à la liquidité extérieure.

Dans un environnement complexe et volatil, la politique prudente menée par le groupe depuis plusieurs années s'est montrée particulièrement justifiée. Elle permet de protéger la marge commerciale de chaque entité tout en assurant la sécurité du refinancement de ses activités. Elle est définie et mise en œuvre au niveau consolidé par RCI Banque et s'applique à toutes les entités de financement du groupe.

La sensibilité du bilan se mesure également par des risques de marchés (taux, change, contrepartie) très faibles et quotidiennement contrôlés sur base consolidée :

- La sensibilité globale au risque de taux de RCI Banque s'est maintenue en dessous de la limite de 40 M€ fixée par le groupe.

- Au 30 juin 2016, une hausse des taux de 100 points aurait un impact de :

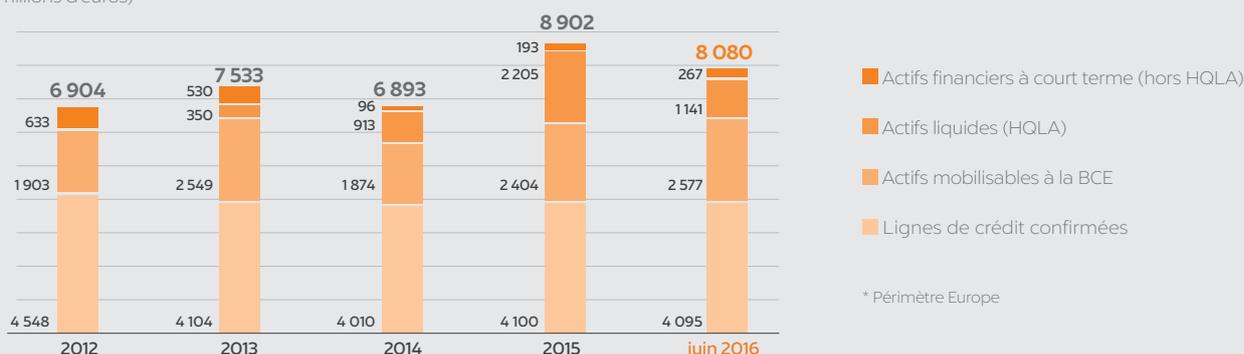
+12,0 M€ en EUR,	-0,6 M€ en KRW,
-0,5 M€ en BRL,	+1,0 M€ en MAD,
+0,7 M€ en CHF,	-0,02 M€ en PLN,
-0,7 M€ en GBP,	+0,1 M€ en USD.

- La somme des valeurs absolues des sensibilités dans chaque devise s'élève à 16,2 M€.

- La position de change consolidée du groupe RCI Banque atteint 11,7 M€.

## Réserve de liquidité\*

(en millions d'euros)



\* Périmètre Europe

## Emissions et programmes du groupe RCI Banque

Les émissions du groupe sont réalisées par six émetteurs : RCI Banque, DIAC, Rombo Compania Financiera (Argentine), RCI Financial Services Korea Co Ltd (Corée du Sud), Companhia de Crédito, Financiamento e Investimento RCI Brasil (Brésil) et RCI Finance Maroc.

Emetteur	Instrument	Marché	Montant	S & P	Moody's	Autres
RCI Banque SA	Programme Euro CP	euro	2 000 M€	A-2 (perspective stable)	P2 (perspective stable)	R&I : A-2 (perspective stable)
RCI Banque SA	Programme Euro MTN	euro	14 000 M€	BBB (perspective stable)	Baa1 (perspective stable)	R&I : BBB+ (perspective stable)
RCI Banque SA	Programme NEU CP*	français	4 500 M€	A-2 (perspective stable)	P2 (perspective stable)	
RCI Banque SA	Programme NEU MTN**	français	2 000 M€	BBB (perspective stable)	Baa1 (perspective stable)	
Diac S.A.	Programme NEU CP*	français	1 000 M€	A-2 (perspective stable)		
Diac S.A.	Programme NEU MTN**	français	1 500 M€	BBB (perspective stable)		
Rombo Compania Financiera SA	Programme obligataire***	argentin	1 400 MARS		Aa2.ar (perspective stable)	Fix Scr : AA (perspective stable)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Emissions obligataires***	sud coréen	1 120 MdKRW			KR, KIS, NICE : A+
CFI RCI do Brasil	Emissions obligataires***	brésilien	3 695 MBRL		Aaa.br	
RCI Finance Maroc	Programme BSF	marocain	1 000 MMAD			

\* Negotiable European Commercial Paper\* (NEU CP), nouvelle dénomination des Certificats de Dépôts

\*\* Negotiable European Medium-Term Note\* (NEU MTN), nouvelle dénomination des Bons à Moyen Terme Négociables

\*\*\* Notation locale



Pour trouver ce document et en savoir plus sur RCI Banque : [www.rcibs.com](http://www.rcibs.com)  
Direction Financements & Trésorerie - 14, avenue du Pavé Neuf - 93168 Noisy-le-Grand Cedex - France