

ACTIVITÉS ET RÉSULTATS 2016



RCI BANK AND SERVICES* EN BREF

L'ambition de RCI Bank and Services est de faciliter l'usage automobile des clients des marques de l'Alliance Renault-Nissan en imaginant pour eux des offres innovantes et personnalisées. En tenant compte des spécificités de chacune des marques et en anticipant les nouveaux enjeux liés à l'auto-mobilité, nous sommes partenaire de leurs politiques commerciales pour conquérir et fidéliser de nouveaux clients.

RCI Bank and Services est à la croisée de trois univers : l'automobile, la banque et les services. Chaque jour, dans le monde, nous accompagnons le développement des marques 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 financements, d'assurances et de services. Grâce aux nouvelles technologies, nous imaginons des solutions simples et intuitives pour répondre aux nouveaux usages de nos clients.

Des offres sur-mesure, adaptées à chaque type de clientèle

Pour les clients **Particuliers**, nous proposons des offres de financements et des services adaptés à leurs projets et à leurs usages pour faciliter et enrichir leur expérience de mobilité automobile. Nos offres concernent le véhicule neuf comme le véhicule d'occasion.

Pour les clients **Professionnels**, nous fournissons 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.

Pour les **Réseaux** des marques de l'Alliance, nous apportons un soutien actif en finançant les stocks (de véhicules neufs,

véhicules d'occasion et de pièces détachées), ainsi que les besoins de trésorerie à court terme.

L'activité Banque d'Épargne, un pilier du refinancement de l'entreprise

Lancée en 2012, l'activité de collecte d'épargne est présente sur quatre marchés : France, Allemagne, Autriche et Royaume-Uni. La collecte de dépôts constitue un levier de diversification des sources de refinancement de l'activité du groupe. Les montants collectés atteignent 12,6 Md€, soit environ 33 % des actifs nets à fin*** décembre 2016.

Plus de 3 100 collaborateurs engagés sur cinq continents

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

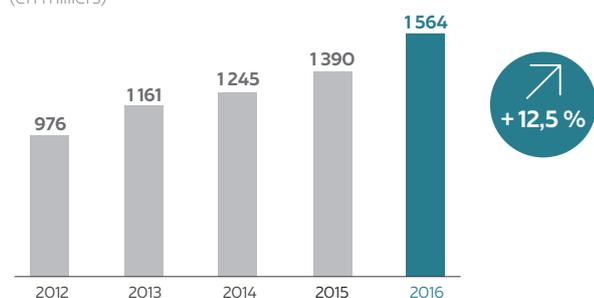
* RCI Bank and Services est le nom commercial de l'entreprise depuis février 2016 mais sa dénomination sociale est inchangée et demeure RCI Banque S.A.

** RCI Bank and Services accompagne les marques du Groupe Renault (Renault, Renault Samsung Motors, Dacia) dans 36 pays et les marques du Groupe Nissan (Nissan, Infiniti, Datsun) principalement en Europe, en Russie, au Brésil, en Corée du Sud et en Inde.

***Actifs nets à fin : encours net total à fin + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

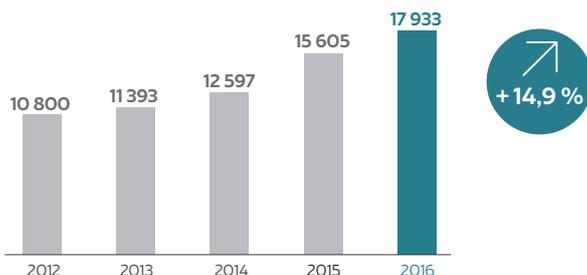
Nombre total de dossiers véhicules

(en milliers)



Nouveaux financements

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



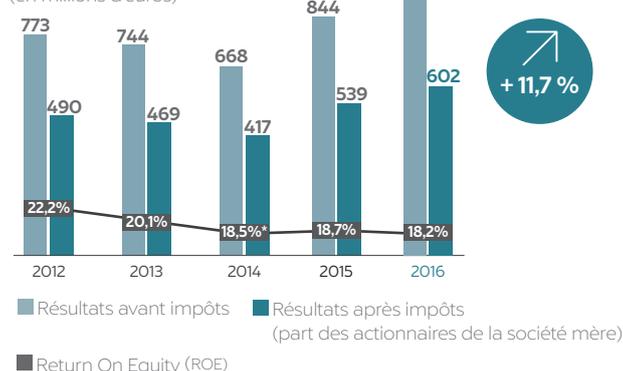
Actifs nets à fin*

(en millions d'euros)



Résultats (1)

(en millions d'euros)



* Actifs nets à fin : encours net total + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

* ROE 2014 hors éléments non récurrents (-77 m€).

(1) A la suite d'une correction relative à l'étalement des commissions d'assurance chez RCI Banque S.A. Sucursal en España, les comptes consolidés de 2014 ont été retraités.

ACTIVITÉ COMMERCIALE 2016

Avec un nombre record de 1 563 954 dossiers financés sur l'année 2016, soit une hausse de 12,5 % par rapport à 2015, RCI Banque confirme sa trajectoire de croissance rentable tout en renforçant sa stratégie d'accompagnement commercial des marques de l'Alliance.

En 2016, la performance de RCI Banque bénéficie de la croissance du marché automobile et de la progression des marques de l'Alliance, notamment grâce au succès des nouveaux modèles. Dans un marché automobile contrasté, le progrès enregistré en Europe compense le recul observé sur les régions Amériques et Eurasie.

En hausse de 0,6 point par rapport à 2015, le taux d'intervention financements du groupe s'établit à 37,7 %. Hors Turquie, Russie, Inde (sociétés consolidées par mise en équivalence, « SME »), ce taux s'élève à 41 %, contre 40 % à fin décembre 2015.

Dans ce contexte, les nouveaux financements (hors cartes et prêts personnels) progressent sur toutes les marques de l'Alliance pour atteindre 17,9 Md€, en hausse de 14,9 % sur un an.

Les actifs productifs moyens (APM) s'établissent désormais à 33,3 Md€, soit une progression de 16,3 % par rapport à 2015. Sur ce montant, 25,2 Md€ sont directement liés à l'activité Clientèle, en hausse de 16 %.

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. Le développement de cette activité s'est poursuivi sur l'année 2016, avec un volume de contrats qui bondit de 19,8 % et s'établit à plus de 3,4 millions de contrats (dont plus de 63 % de services associés au véhicule ou centrés client).

Dans la Région Europe, le nombre de dossiers de financements de véhicules neufs a augmenté de +12,6 % sur un an. Le taux d'intervention financements sur la Région progresse de 1,3 point par rapport à 2015, pour atteindre 41,5 %.

Dans la Région Asie-Pacifique, RCI Banque profite de la bonne performance commerciale de Renault Samsung Motors ; plus d'un véhicule neuf sur deux vendu par le constructeur est financé par RCI Banque. Le taux d'intervention financements est de 52,3 %.

La Région Amériques reste affectée par la chute du marché automobile brésilien en repli de 19,8 % par rapport à 2015. Soutenu par la performance commerciale de l'Argentine, le taux d'intervention financements sur la Région atteint 37,7 %, en recul de 1,3 point par rapport à décembre 2015.

La Région Afrique - Moyen-Orient - Inde enregistre un taux d'intervention de 18,2 %, en progression de 1,8 point par rapport à 2015. En Inde, le taux d'intervention progresse de 5,9 points pour atteindre 12,6 % en raison du déploiement de l'activité commerciale depuis 2015.

Dans la Région Eurasie, le taux d'intervention progresse de 0,5 point pour s'établir à 24,7 %. En Russie, dans un contexte de recul des ventes automobiles, le taux d'intervention s'améliore de 2,9 points, retrouvant ainsi un niveau d'avant-crise à 26,9 %. En Turquie, le taux d'intervention s'établit à 22,1 %, en repli de 3,8 points, dans un marché automobile en croissance. Fin 2016, la filiale turque enrichit son offre et lance son activité de crédit réseaux.

Marché VP+PVU*		Taux d'intervention financements RCI Banque (%)	Nouveaux dossiers véhicules (Milliers)	Nouveaux financements hors cartes et PP (M€)	Actifs nets à fin** (M€)	dont actifs nets à fin Clientèle (M€)	dont actifs nets à fin Réseaux (M€)
Europe	2016	41,5	1 197	15 175	33 934	24 408	9 526
	2015	40,2	1 053	13 054	28 182	20 609	7 573
dont Allemagne	2016	39,9	155	2 196	5 871	4 402	1 469
	2015	43,3	146	2 025	4 788	3 688	1 100
dont Espagne	2016	52,4	139	1 611	3 426	2 656	770
	2015	49,0	118	1 271	2 568	2 049	519
dont France	2016	44,4	425	5 270	11 632	8 253	3 379
	2015	42,4	384	4 515	10 185	7 195	2 990
dont Italie	2016	57,7	163	2 168	4 251	3 156	1 095
	2015	52,4	124	1 577	3 199	2 418	781
dont Royaume-Uni	2016	33,5	146	2 132	4 548	3 635	913
	2015	34,5	133	2 219	4 276	3 440	836
dont autres pays	2016	29,2	170	1 797	4 206	2 306	1 900
	2015	28,3	147	1 447	3 166	1 819	1 347
Asie-Pacifique (Corée du Sud)	2016	52,3	70	1 014	1 400	1 389	11
	2015	53,3	55	814	1 161	1 144	17
Amériques	2016	37,7	139	1 084	2 377	1 925	452
	2015	39,0	143	1 139	1 999	1 617	382
dont Argentine	2016	33,6	42	291	379	289	90
	2015	27,5	26	227	229	189	40
dont Brésil	2016	39,7	96	793	1 998	1 636	362
	2015	42,8	116	912	1 770	1 428	342
Afrique - Moyen-Orient - Inde	2016	18,2	43	224	389	321	68
	2015	16,4	22	150	338	275	63
Eurasie	2016	24,7	115	437	159	149	10
	2015	24,2	117	448	104	99	5
Total groupe RCI Banque	2016	37,7	1 564	17 933	38 259	28 192	10 067
	2015	37,1	1 390	15 605	31 784	23 744	8 040

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

** Actifs nets à fin : encours net total à fin + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

Les indicateurs d'activité commerciale (taux de pénétration, nouveaux dossiers, nouveaux financements) incluent les sociétés consolidées par mise en équivalence.

ÉLÉMENTS FINANCIERS CONSOLIDÉS 2016

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 impôts en progression à 912 M€.

Les résultats

Le produit net bancaire (PNB) augmente de +8,1 % par rapport à 2015 pour s'établir à 1 472 M€. Cette progression s'explique par la hausse des actifs productifs moyens (APM) à 33,3 Md€ (+16,3 % par rapport à 2015) et par une marge sur services en croissance de +5,3 %.

Les frais de fonctionnement s'établissent à 463 M€, soit 1,39 % des APM, en baisse de près de 10 points de base par rapport à 2015. Avec un coefficient d'exploitation de 31,4 %, RCI Banque témoigne de sa capacité à maîtriser ses frais tout en accompagnant les projets stratégiques et la croissance de son activité.

Le coût du risque total (y compris risque pays) reste maîtrisé à 0,31 % des APM, contre 0,33 % à fin 2015. Le coût du risque Clientèle s'améliore sensiblement, passant de 0,39 % à 0,33 % des APM à fin 2016. Le coût du risque Réseaux enregistre un léger recul à 0,21 % des APM à fin 2016.

Le résultat avant impôts s'établit à 912 M€ à fin 2016, en hausse de +8,1 %, traduisant toujours un haut niveau de performance du groupe, et ce, en dépit d'un effet change défavorable de -37,6 M€ principalement concentré sur le Royaume-Uni et la Région Amériques.

Le résultat net consolidé – part des actionnaires de la société mère – atteint 602 M€, contre 539 M€ en 2015.

Le bilan

Les bonnes performances commerciales, notamment en Europe, ont permis une progression historique des actifs nets à fin* qui atteignent 38,3 Md€, contre 31,8 Md€ à fin 2015 (+20,4 %).

Les capitaux propres consolidés s'élèvent à 4 060 M€ contre 3 495 M€ à fin décembre 2015 (+16,2 %).

Les dépôts en provenance de la clientèle de particuliers en France, Allemagne, Autriche et au Royaume-Uni (livrets d'épargne et dépôts à terme) atteignent 12,6 Md€ à fin décembre 2016 contre 10,2 Md€ à fin décembre 2015 et représentent environ 33 % des actifs nets à fin 2016.

La rentabilité

Le ROE** est en légère baisse à 18,2 % contre 18,7 % en 2015.

La solvabilité

Le ratio de solvabilité Core Tier One est en hausse à 15,7 % à fin 2016, contre 15,1 % à fin 2015. Le calcul à fin décembre 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 se serait élevé à 15,6 % à fin décembre 2015.

Résultat consolidé* (en millions d'euros)	12/2016	12/2015	12/2014
Produit net bancaire	1 472	1 362	1 204
Charges générales d'exploitation ⁽¹⁾	(463)	(429)	(422)
Coût du risque	(104)	(93)	(109)
Part dans le résultat des entreprises associées et coentreprises	7	4	(5)
Résultat consolidé avant impôts	912	844	668
Résultat net consolidé (part des actionnaires de la société mère)	602	539	417

⁽¹⁾ 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)	12/2016	12/2015	12/2014
Encours net total	37 544	31 226	28 017
dont			
• Crédit Clientèle	18 802	16 316	14 068
• Location financière	8 675	6 870	6 072
• Crédit Réseaux	10 067	8 040	7 877
Opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions	715	558	309
Autres actifs	5 061	5 289	3 697
Fonds propres (yc résultat de l'exercice) dont	4 072	3 507	3 412
• Capitaux propres (totaux)	4 060	3 495	3 151
• Dettes subordonnées	12	12	261
Emprunts obligataires	14 658	13 096	12 039
Titres de créances négociables (CD, CP, BT, BMTN)	1 822	1 662	952
Titrisations	3 064	2 776	3 636
Comptes d'épargne de la clientèle - Livrets ordinaires	9 027	7 332	5 102
Dépôts à terme de la clientèle	3 549	2 902	1 432
Dettes envers les établissements de crédit, les banques centrales et autres dettes envers la clientèle (dont Schuldschein)	4 536	3 633	3 430
Autres passifs	2 592	2 165	2 020
TOTAL BILAN	43 320	37 073	32 023

* Actifs nets à fin : encours net total + opérations de location opérationnelle nettes d'amortissements et de provisions.

** ROE : Return On Equity.

* A la suite d'une correction relative à l'étalement des commissions d'assurance chez RCI Banque S.A. Sucursal en España, les comptes consolidés 2014 ont été retraités.

POLITIQUE FINANCIÈRE

La BCE (Banque Centrale Européenne) a poursuivi en 2016 une politique monétaire expansionniste. Elle a annoncé en mars de nouvelles mesures de politique monétaire destinées à soutenir la reprise européenne et à relancer l'inflation. Les taux directeurs ont été réduits à leur plus bas niveau historique, la fourchette basse passant à -0,40 %. L'institut d'émission a procédé à de nouvelles injections de liquidité 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 émis par des entreprises européennes (*Corporate Sector Purchase Programme*).

Aux Etats-Unis, la FED (Federal Reserve), qui avait initié fin 2015 un nouveau cycle de resserrement monétaire, a différé jusqu'en décembre la remontée de son taux directeur. Ce délai s'explique par le ralentissement de la croissance mondiale, les incertitudes électorales et les politiques monétaires très accommodantes des autres grandes banques centrales.

En juin 2016, les citoyens britanniques se sont prononcés en faveur d'une sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne, ouvrant ainsi la voie à une période de volatilité et d'incertitude.

Les spreads des obligations émises par RCI Banque ont, pour leur part, connu une année contrastée. 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'achats d'obligations privées par la BCE. Leurs niveaux durant l'été étaient comparables à ceux de la fin du premier semestre 2015 et proches des plus bas historiques.

Au cours de l'automne, les spreads se sont tendus jusqu'au 8 décembre, date à laquelle la BCE a annoncé que son programme d'achats d'obligations serait prolongé jusqu'à fin 2017.

En 2016, RCI Banque a lancé cinq émissions obligataires sous format public pour un montant total de 3 350 M€. La première émission de 500 M€ à 3 ans porte un coupon variable. Les émissions suivantes, 600 M€ à 7 ans, 750 M€ à 3 ans, 750 M€ à 7 ans et 750 M€ à 5 ans ont été réalisées à taux fixe. Le succès des deux émissions à 7 ans, maturité longue utilisée pour la première fois en 2014, permet de diversifier la base d'investisseurs et vient démontrer leur confiance dans la solidité de l'entreprise.

En parallèle, plusieurs placements privés de maturité comprise entre 2 et 3 ans ont été réalisés pour un montant cumulé de 1,1 Md€. Par ailleurs, RCI Banque a lancé une titrisation publique adossée à des crédits automobiles allemands dont 500 M€ ont été placés auprès d'investisseurs. Cette transaction remplace une opération datant de décembre 2013, en cours d'amortissement depuis fin 2014.

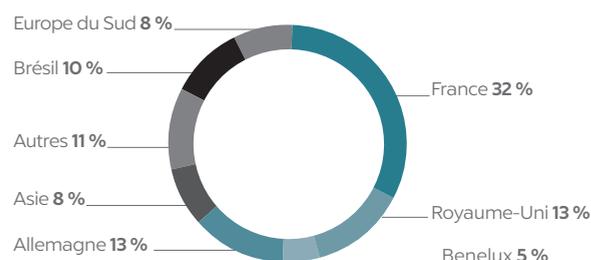
Cette alternance de maturités, de types de coupons et de formats d'émission s'inscrit dans la stratégie de diversification des sources de financement poursuivie depuis plusieurs années par le groupe et permet de toucher le plus grand nombre d'investisseurs.

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.

Les dépôts de la clientèle particulière progressent de 2,3 Md€ sur un an et atteignent 12,6 Md€ au 31 décembre, représentant environ 33 % des actifs nets à fin, ce qui correspond à l'objectif de l'entreprise de disposer de dépôts clientèle représentant un tiers des financements accordés à ses clients.

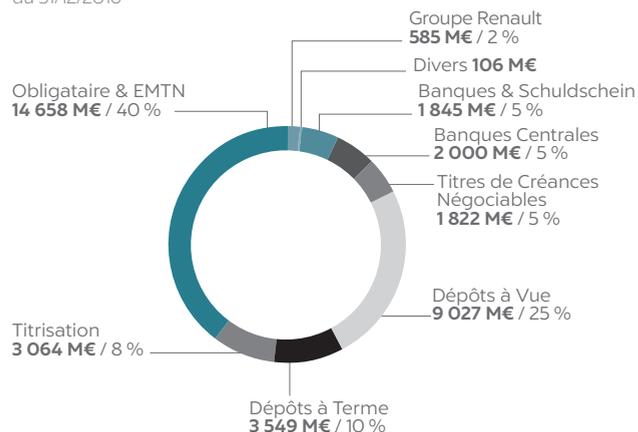
Répartition géographique des ressources nouvelles à 1 an et plus (hors dépôts et TLTRO)

au 31/12/2016



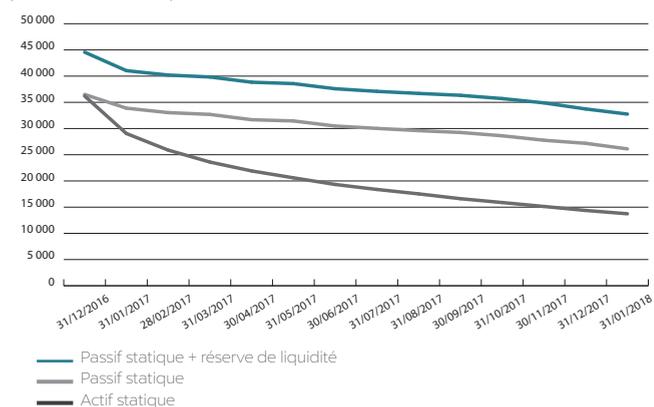
Structure de l'endettement

au 31/12/2016



Position de liquidité statique*

(en millions d'euros)



* Périmètre Europe.

POLITIQUE FINANCIÈRE

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, 1,3 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 10 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 fixée par le groupe (40 M€ jusqu'au 05 décembre, 50 M€ depuis cette date).

Au 31 décembre 2016, une hausse des taux de 100 points aurait un impact de :

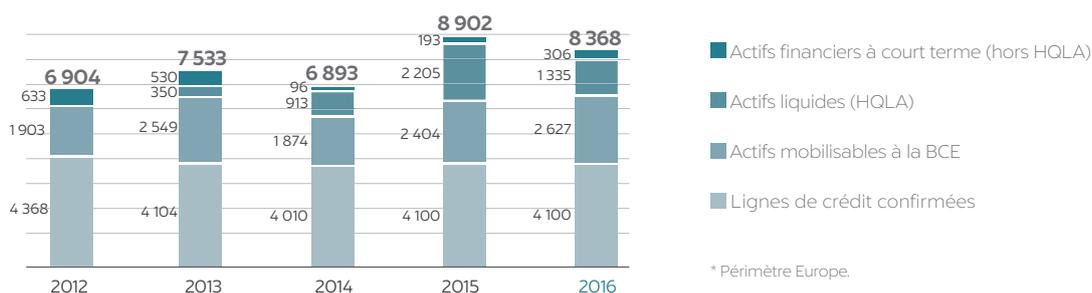
+12,3 M€ en EUR,
-0,1 M€ en ARS,
-0,1 M€ en BRL,
+3,6 M€ en CHF,
+0,5 M€ en GBP,
-0,1 M€ en KRW,
+1,4 M€ en MAD,
+0,3 M€ en PLN.

La somme des valeurs absolues des sensibilités dans chaque devise s'élève à 18,6 M€.

La position de change consolidée du groupe RCI Banque atteint 8,85 M€ au 31/12/2016.

Réserve de liquidité*

(en millions d'euros)



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), Banco RCI Brasil (Brésil) et RCI Finance Maroc.

Emetteur	Instrument	Marché	Montant	S & P	Moody's	Autres
RCI Banque S.A.	Programme Euro CP	euro	2 000 M€	A-2 (perspective stable)	P2 (perspective stable)	R&I : A-2 (perspective positive)
RCI Banque S.A.	Programme Euro MTN	euro	14 000 M€	BBB (perspective stable)	Baa1 (perspective stable)	R&I : BBB+ (perspective positive)
RCI Banque S.A.	Programme NEU CP*	français	4 500 M€	A-2 (perspective stable)	P2 (perspective stable)	
RCI Banque S.A.	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 S.A.	Programme obligataire	argentin	1 400 MARS		Aa2.ar (perspective stable)	Fix Scr : AA (arg) (perspective stable)
RCI Financial Services Korea Co Ltd	Emissions obligataires	sud coréen	1 215 MdKRW***			KR, KIS, NICE : A+
Banco RCI Brasil S.A.	Emissions obligataires	brésilien	2 844 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.

*** Encours.



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